

Глобалтранс Инвестмент ПЛС

Отчет Директоров и консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

Содержание

Отчет Директоров и консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

Совет директоров и другие должностные лица	1
Отчет Совета директоров.....	2
Ответственность Директоров	6
Отчет независимого аудитора.....	7
Консолидированный отчет о прибылях и убытках.....	9
Консолидированный отчет о совокупном доходе	10
Консолидированный бухгалтерский баланс.....	11
Консолидированный отчет об изменении капитала.....	12
Консолидированный отчет о движении денежных средств	13
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	14
1. Общая информация	14
2. Основы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики.....	14
3. Управление финансовыми рисками	26
4. Ключевые учетные оценки и суждения.....	29
5. Информация по сегментам.....	30
6. Расходы по элементам затрат.....	33
7. Прочие доходы - нетто	34
8. Расходы на вознаграждение сотрудников	34
9. Финансовые доходы и расходы.....	35
10. Расходы по налогу на прибыль	35
11. Чистый убыток от курсовых разниц	36
12. Основные средства	36
13. Нематериальные активы	38
14. Инвестиции в ассоциированные компании.....	38
15. Операции по неконтролирующим долям участия	38
16. Финансовые инструменты по категориям	39
17. Кредитное качество финансовых активов	39
18. Торговая и прочая дебиторская задолженность	40
19. Запасы.....	42
20. Денежные средства и их эквиваленты	43
21. Акционерный капитал и эмиссионный доход	43
22. Дивиденды.....	43
23. Доходы будущих периодов.....	43
24. Кредиты и займы.....	44
25. Отложенный налог.....	46
26. Торговая и прочая кредиторская задолженность	47
27. Прибыль на акцию	47
28. Условные обязательства	47
29. Договорные обязательства	49
30. Операции со связанными сторонами.....	50
31. События после отчетного периода.....	53

Совет директоров и другие должностные лица

Совет директоров

г-н Александр Елисеев

Председатель Совета директоров
Неисполнительный директор
Член комитета по вознаграждению
Заместитель: г-жа Екатерина Голубева

г-н Михаэл Зампелас

Старший независимый неисполнительный директор
Председатель комитета по аудиту
Член комитета по вознаграждению и по назначениям

Д-р Йоханн Франц Дуррер

Независимый неисполнительный директор
Председатель комитета по вознаграждению
Председатель комитета по назначениям

г-н Сергей Мальцев

Исполнительный директор
Генеральный директор
Заместитель: г-н Константин Церех

г-н Михаил Логанов

Исполнительный директор
Член комитета по назначениям

г-жа Элиа Николау

Неисполнительный директор
Член комитета по аудиту
Заместитель: г-н Мариос Тофарос

г-н Константин Шиков

Исполнительный директор

Поддержка Совета директоров

Секретарь Компании консультирует всех Директоров с тем, чтобы обеспечить соблюдение установленного порядка работы Совета директоров. Также установлена процедура, дающая возможность Директорам, если они пожелают, получить консультацию независимых специалистов за счет Компании.

Секретарь Компании:

г-жа Элиа Николау

Мария Хаус
5^{ый} этаж
Авлонос Стрит, 1
CY-1075 Никосия
Кипр

Ассистент секретаря: г-н. Мариос Тофарос

Юридический адрес:

Омироу Стрит, 20
Агиос Николаос
CY-3095 Лимассол,
Кипр

Отчет Совета директоров

Совет директоров предоставляет настоящий отчет вместе с прошедшей аудиторскую проверку консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. Финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми Европейским Союзом, и требованиями Закона Кипра «О компаниях», Глава 113.

Основные виды деятельности

Основными видами деятельности Группы является предоставление железнодорожных транспортных услуг с использованием собственного или арендованного подвижного состава, операционная аренда подвижного состава и услуги по экспедированию грузов (агентские услуги).

Обзор развития, состояния и результатов деятельности Группы

Чистая прибыль Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. составила 317,226 тыс. долл. США (2010: 225,940 тыс. долл. США). На 31 декабря 2011 г. совокупные активы Группы составляли 1,467,848 тыс. долл. США (2010: 1,515,341 тыс. долларов США) и чистая стоимость активов составила 989,055 тыс. долларов США (2010: 883,965 тыс. долл. США).

Финансовое состояние, развитие и результаты деятельности Группы, представленные в финансовой отчетности, оцениваются как удовлетворительные.

Основные риски и факторы неопределенности

Управление финансовыми рисками Группы, критические бухгалтерские оценки и суждения представлены в Примечаниях 3 и 4 к консолидированной финансовой отчетности.

Условные обязательства, учитываемые Группой, приведены в Примечании 28 к консолидированной финансовой отчетности.

Совет директоров установил формальную процедуру, направленную на выявление, оценку и управление существенными рисками, которым подвергается Группа.

Перспективы развития

Совет директоров не ожидает каких-либо существенных изменений в деятельности Группы в обозримом будущем. Стратегическая цель Группы состоит в том, чтобы укрепить свое положение в качестве ведущего частного оператора подвижного состава на рынке железнодорожных грузоперевозок в России. Группа намерена продолжить ориентированное на повышение доходности расширение в рамках стратегии оппортунистического роста. Группа также будет продолжать уделять пристальное внимание эффективности управления своим парком подвижного состава.

Результаты деятельности

Годовые результаты Группы изложены на стр. 8 и 9. Совет директоров рекомендует выплату дивидендов, как указано ниже, и удержать оставшуюся чистую годовую прибыль.

Дивиденды

В соответствии со своим Уставом Компания может выплачивать дивиденды из прибыли. Если Компания объявляет или выплачивает дивиденды, владельцы Глобальных депозитарных расписок (ГДР) на соответствующую дату составления списка акционеров имеют право на получение дивидендов, подлежащих выплате в отношении Обыкновенных акций, на которые выпущены ГДР, в соответствии с условиями Депозитного соглашения. Компания предполагает выплачивать дивиденды в долларах США. Если дивиденды выплачиваются не в долларах США, за исключением случаев, описанных в "Условиях Глобальных депозитарных расписок – конвертация иностранной валюты", они конвертируются в доллары США Депозитарием и выплачиваются держателям ГДР без учета расходов на конвертацию валюты.

Компания является холдинговой компанией, и, таким образом, ее способность выплачивать дивиденды зависит от способности ее дочерних компаний выплачивать дивиденды в пользу Компании в соответствии с применимым законодательством и договорными ограничениями. Выплата дивидендов дочерними компаниями зависит от достаточности полученной ими прибыли, денежных потоков и подлежащих распределению резервов. Максимальный размер дивидендов, подлежащих выплате дочерними компаниями в пользу Компании, ограничивается совокупной накопленной нераспределенной прибылью соответствующей дочерней компании и определяется в соответствии с законодательством.

Промежуточные дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, Советом директоров не объявлялись.

В мае 2011 года акционерами Компании было принято решение о выплате окончательных дивидендов за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2010 года, в размере 37 центов США на одну обыкновенную акцию, на общую сумму 58,510,147 долларов США.

Совета директоров Компании рекомендует выплату дивидендов за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2010 года, в размере 64 цента США на одну обыкновенную акцию, на общую сумму 98,878,986 долларов США в зависимости от количества выпущенных акций (за исключением выкупленных собственных акций) по состоянию на дату настоящего отчета.

Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года объявленный акционерный капитал Компании составил 233,918,128 акций номинальной стоимостью 0.10 доллара США за акцию.

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года выпущенный акционерный капитал Компании составил 158,135,533 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0.10 доллара США за акцию.

Роль Совета директоров

Управление Группой осуществляется Советом директоров, коллегиальным органом, отвечающим перед акционерами за успешную деятельность Группы.

Совет директоров определяет стратегические задачи и обеспечивает наличие необходимых ресурсов для достижения таких задач. Совет директоров в полном объеме принимает участие в процессе принятия решений по наиболее важным направлениям деятельности и регулярно проводит анализ операционных и финансовых показателей Группы. Одна из важнейших обязанностей Совета директоров – обеспечить наличие надлежащей и эффективной системы механизмов контроля за рисками, которая позволяет эффективно выявлять, оценивать и осуществлять управление рисками.

Члены Совета директоров

В состав Совета директоров входит семь членов, четверо из которых являются неисполнительными директорами (включая Председателя). Двое из неисполнительных директоров являются независимыми, они не имеют отношений с Компанией, ее связанными компаниями или их должностными лицами, которые могут препятствовать или могут обоснованно восприниматься как препятствующие наличию у директора независимого суждения, отвечающего интересам Группы, и они могут объективно судить о делах компании, независимо от руководства.

Члены Совета директоров на 31 декабря 2011 года, а также на дату настоящего отчета указаны на стр. 1. Все перечисленные лица являлись членами Совета директоров в течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года.

Устав Компании не содержит положения, предусматривающего выбытие Директоров по принципу ротации; однако в соответствии с Положением о Совете директоров все члены Совета директоров должны переизбираться не реже одного раза каждые три года. Если неисполнительный Директор входит в состав Совета директоров в течение срока свыше шести лет, при переизбрании его кандидатура рассматривается особенно тщательно. На практике все члены Совета директоров избираются на срок в один год, и все директора переизбираются на следующем Годовом общем собрании акционеров Компании.

В распределении обязанностей Совета директоров не произошло существенных изменений. Совокупное вознаграждение членов Совета директоров, выплаченное Компанией в 2011 году составила 397 тыс. долларов США (по сравнению с 2010 годом: 384 тыс. долларов США).

Доли участия Директоров

Доли участия в акционерном капитале "Глобалтранс Инвестмент ПЛС" и компаниях Группы, прямые и косвенные, лиц, являвшихся Директорами по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, приведены ниже:

Имя	Тип владения	2011 год	2010 год
Александр Елисеев	Косвенное владение обыкновенными акциями и ГДР	11,318,909	11,318,909
Сергей Мальцев	Косвенное владение обыкновенными акциями и ГДР	11,658,456	11,658,456
Йоханн Франц Дуррер	Владение ГДР	100,000	100,000

Общее количество выпущенных акций Компании по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года составило 158,135,533 штук.

События после даты балансового отчета

События после отчетной даты изложены в Примечании 31 к консолидированной финансовой отчетности.

Результаты работы Совета директоров

В 2011 году Совет директоров провел 14 заседаний. Данные по участию Директоров в заседании представлены в таблице ниже.

	Посещение
Александр Елисеев	5
Михаэл Зампелас	14
Йоханн Франц Дуррер	14
Сергей Мальцев	10
Михаил Логанов	14
Элиа Николау	14
Константин Широков	14

Комитеты Совета директоров

При Совете директоров создано три комитета: Комитет по аудиту, Комитет по назначениям и Комитет по вознаграждению. Краткое описание сферы полномочий комитетов изложено ниже.

Комитет по аудиту

В Комитет по аудиту входят два Директора, один из которых считается независимым, и Комитет по аудиту проводит заседания не менее четырех раз в год. Председателем Комитета по аудиту является г-н Зампелас, а г-жа Николау является вторым членом Комитета. Комитет по аудиту отвечает за рассмотрение, помимо прочего, следующих вопросов:

- достоверность финансовой отчетности Компании, в том числе годовой и промежуточной отчетности
- эффективность системы внутреннего контроля и системы управления рисками Компании;
- аудиторские отчеты; и
- условия назначения и вознаграждения аудитора.

Комитет контролирует и ведет мониторинг, а также консультирует Совет директоров по вопросам системы управления рисками и системы контроля и внедрения кодексов поведения. Кроме того, комитет по аудиту контролирует процесс предоставления Компанией финансовой информации и ряд других связанных с аудитом вопросов. Комитет по аудиту также оценивает эффективность работы Председателя Совета директоров.

Комитет по назначениям

В Комитет по назначениям входят три Директора, и комитет проводит заседания не реже одного раза в год. Председателем Комитета по назначениям является г-н Дуррер; другими членами комитета являются г-н Зампелас и г-н Логанов. В компетенцию комитета входит подготовка критериев отбора и процедуры назначения для членов Совета директоров и рассмотрение на регулярной основе структуры, размера и состава Совета директоров. Выполняя указанные функции, комитет учитывает навыки, знания и опыт, которыми должен обладать член Совета директоров, с учетом текущей стадии развития Группы, и дает рекомендации Совету директоров относительно любых изменений. Также комитет рассматривает будущие назначения в состав Совета директоров, а также дает рекомендации, которые относятся к членству в комитете по аудиту и комитете по назначениям.

Комитет по вознаграждению

В Комитет по вознаграждению входят три директора, и комитет проводит заседания не реже одного раза в год. Председателем Комитета по вознаграждению является г-н Дуррер, а членами комитета – г-н Зампелас и г-н Елисеев. В компетенцию комитета по вознаграждению входит принятие решений и пересмотр, помимо прочего, вознаграждения директоров, входящих в состав руководства, а также пересмотр политики Компании по вознаграждению. Вознаграждение независимых директоров относится к компетенции председателя Совета директоров и исполнительных директоров. Никакой директор или менеджер не может участвовать в принятии решений относительно его собственного вознаграждения.

Корпоративное управление

В марте 2008 года Совет директоров Глобалтранс принял Кодекс корпоративного управления Компании («Кодекс») для обеспечения и гарантии интересов всех акционеров. Несмотря на то, что Кодекс основывается на принципах, рекомендованных Объединенным кодексом по корпоративному управлению Великобритании, это не должно рассматриваться добровольным соблюдением данного кодекса управления.

Политика и правила корпоративного управления Глобалтранс созданы для гарантии выполнения Группой своих обязательств перед акционерами. Таким образом, все сотрудники обязаны соблюдать эти принципы, и управленческий состав Группы берет на себя ответственность за соблюдение этих стандартов всеми подразделениями. Эти основные принципы поддерживаются и применяются на всех уровнях структуры Группы в целях установления эффективного и прозрачного корпоративного управления. В январе 2010 года Совет дополнил Кодекс корпоративного управления корпоративной политикой в отношении прав акционеров, представляющих меньшинство, это направлено на обеспечение справедливого выполнения и соблюдения прав неконтролирующих акционеров Компании.

Полную информацию о нашей политике управления можно найти на сайте <http://www.globaltrans.com/about-us/corporate-governance/governance-policies/>

Вознаграждение Совета директоров и руководства

Неисполнительные директора входят в состав Совета директоров на основании писем о назначении, которые одобряются акционерами на Годовом общем собрании. Такие письма о назначении определяют условия назначения и вознаграждения неисполнительных директоров. Срок назначения – один год.

Уровень вознаграждения неисполнительных директоров отражает количество времени, обязанности, функции и членство в соответствующих комитетах Совета директоров. Директора также получают возмещение расходов, связанных с исполнением их обязанностей.

Акционеры Компании одобрили размер вознаграждения членов Совета директоров на Годовом общем собрании акционеров, которое проводилось 13 мая 2011 года.

Более подробная информация о вознаграждении членов Совета директоров и других ключевых руководящих сотрудников приведены в Примечании 30 к консолидированной финансовой отчетности.

Филиалы

Группа осуществляет свою деятельность через филиалы и представительства. В 2011 году под управлением Компании находилось одиннадцать филиалов и семнадцать представительств (одно из представительств было преобразовано в филиал в 2011 году), и в 2010 году – десять филиалов и восемнадцать представительств.

Собственные акции

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Компания не приобретала ни сама, ни через третьих лиц, действующих от своего имени, но по поручению Компании, никаких собственных акций. В соответствии с решением Внеочередного общего собрания акционеров, которое состоялось 20 декабря 2011 года, 2 января 2012 года Компания завершила сделку по приобретению 3,637,117 собственных обыкновенных акций от Envesta Investments Limited по цене 11.87 долларов США за акцию на общую сумму 43,172,579 долларов США. Акции будут храниться в качестве собственных акций не более двух лет.

Непрерывность деятельности

Директора имеют доступ ко всей информации, необходимой для выполнения их обязанностей. Директора продолжают при составлении консолидированной финансовой отчетности исходить из принципа непрерывной деятельности на основе того факта, что по результатам наведения справок и анализа бюджета Группы на 2012 г., включая денежные потоки и заемные средства, Директора считают, что Группа имеет достаточно ресурсов для продолжения деятельности в обозримом будущем.

Аудиторы

Независимые аудиторы, PricewaterhouseCoopers Limited, выразили желание продолжить выполнение возложенных на них обязанностей. Решение, наделяющее Совет директоров полномочиями устанавливать размер вознаграждения аудиторов, будет вынесено на рассмотрение на Годовом общем собрании.

По поручению Совета директоров

.....
Александр Елисеев
Председатель Совета директоров
Лимассол, 11 апреля 2012 г.

Ответственность Директоров

Совет директоров Компании несет ответственность за подготовку и достоверное представление настоящей финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Европейским Союзом (ЕС), а также требованиями Закона Республики Кипр «О Компаниях», Гл. 113.

Эта ответственность предполагает: планирование, внедрение и осуществление внутреннего контроля, требуемого для подготовки и добросовестного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, вызванных фальсификацией или ошибками; выбор и применение соответствующих принципов бухгалтерского учета; и выполнение бухгалтерских оценок, обоснованных при данных обстоятельствах.

Каждый из Директоров подтверждает, что, насколько ему известно, консолидированная финансовая отчетность (представленная на страницах 8-53) и отчет Совета директоров (стр. 2-5) были подготовлены в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Европейским Союзом и требованиями Закона Кипра «О Компаниях» Республики Кипр, глава 113, и дает верное и точное представление о финансовом состоянии, финансовых показателях и движении денежных средств Компании и предприятий, включенных в периметр консолидации, вместе взятых.

Постановлением Совета

.....
Сергей Мальцев
Директор

.....
Михаил Логанов
Директор

Отчет независимого аудитора

Акционерам компаний «Глобалтранс Инвестмент ПЛС»

Отчет по результатам аудита консолидированной финансовой отчетности

Нами был проведен аудит консолидированной финансовой отчетности "Глобалтранс Инвестмент ПЛС" ("Компания") и ее дочерних компаний ("Группа"), включающей в себя консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2011 г., консолидированные отчеты о совокупном доходе, отчет об изменении капитала и о движении денежных средств за закончившийся в указанную дату год, а также краткое описание основных принципов учетной политики и прочие пояснительные примечания к финансовой отчетности.

Ответственность Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

Совет директоров Компании отвечает за подготовку и объективное представление настоящей финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Европейским Союзом, и требованиям Закона Республики Кипр «О компаниях», Гл. 113. Данное обязательство подразумевает разработку, внедрение и осуществление внутреннего контроля, касающегося подготовки и объективного представления финансовой отчетности без ее существенного искажения вследствие умышленной фальсификации либо по ошибке.

Ответственность аудитора

В наши обязанности входит составление заключения по данной консолидированной финансовой отчетности по результатам проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти Стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, планировали и проводили аудит таким образом, чтобы получить разумные гарантии того, что в консолидированной финансовой отчетности отсутствуют существенные искажения.

Аудит заключается в выполнении определенных процедур с целью получения аудиторского подтверждения сумм и фактов, приведенных в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур зависит от решения аудитора, включая оценку риска существенных искажений в консолидированной финансовой отчетности, будь то в результате фальсификации или по ошибке. При выполнении такой оценки риска аудитор принимает во внимание механизмы внутреннего контроля, относящиеся к подготовке и объективному представлению организацией ее консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы разработать процедуры аудита, которые являются соответствующими данным обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности средств внутреннего контроля организации. Аудит также включает в себя оценку соответствия применяемых принципов бухгалтерского учета и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных Советом директоров, а также общую оценку представленной консолидированной финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами данные аудиторского анализа достаточны и позволяют нам сформировать разумные основания для предоставления аудиторского заключения.

Заключение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность дает достоверное и объективное представление о финансовом положении "Глобалтранст Инвестмент ПЛС" и ее дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2011 г., а также о ее финансовых показателях, движении денежных средств за год, закончившийся в указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Европейским союзом, и требованиями Закона Кипра "О компаниях", глава 113.

Оценка соответствия другим законодательным требованиям

Согласно требованиям Закона «Об аудиторах и обязательном аудите годовой и консолидированной отчетности» от 2009 года, мы даем следующее заключение:

- Мы получили всю необходимую информацию и пояснения, которые мы сочли необходимыми в целях проводимого нами аудита.
- По нашему мнению, книги бухгалтерского учета ведутся Компанией надлежащим образом.
- Консолидированная финансовая отчетность Компании соответствует бухгалтерским книгам.
- По нашему мнению и согласно имеющейся в нашем распоряжении информации, а также в соответствии с предоставленными нам пояснениями, консолидированная финансовая отчетность содержит информацию, предусмотренную требованиями Закона Кипра "О компаниях", гл. 113, и в предусмотренном им порядке.
- По нашему мнению, информация, представленная в отчете Совета директоров, соответствует консолидированной финансовой отчетности.

Прочее

Данный отчет, включая заключение, подготовлен исключительно для акционеров Компании, выступающих в качестве единого органа, согласно Разделу 34 Закона " Об аудиторах и обязательном аудите годовой и консолидированной отчетности " от 2009 года, и ни для каких других целей. Предоставляя данное заключение, мы не принимаем на себя ответственность в отношении любых иных целей или перед любыми иными лицам, которым станет известен данный отчет.

[подпись]

Василис Хадживассилиоу

Дипломированный бухгалтер и Зарегистрированный Аудитор
От имени

PricewaterhouseCoopers Limited

Дипломированные бухгалтеры и Зарегистрированные Аудиторы

Лимассол, 11 апреля 2012 года

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

за год, закончившийся 31 декабря 2011г.

	Примечание	2011г. тыс. долл. США	2010г. тыс. долл. США
Выручка	5	1,733,056	1,382,670
Себестоимость продаж	6	(1,210,827)	(981,428)
Валовая прибыль		522,229	401,242
Расходы на продажу и маркетинг	6	(3,088)	(2,692)
Административные расходы	6	(90,317)	(72,225)
Прочие доходы – нетто	7	3,140	3,048
Операционная прибыль		431,964	329,373
Финансовые доходы	9	7,362	7,203
Финансовые расходы	9	(39,935)	(53,109)
Финансовые расходы – нетто	9	(32,573)	(45,906)
Доля в прибыли ассоциированных компаний	14	428	206
Прибыль до налогообложения		399,819	283,673
Расходы по налогу на прибыль	10	(82,593)	(57,733)
Прибыль за год		317,226	225,940
<i>Причитающаяся:</i>			
Акционерам Компании		266,423	177,322
Неконтролирующим акционерам		50,803	48,618
		317,226	225,940
Базовая и разводненная прибыль на акцию, рассчитанная на основе прибыли за год, причитающейся акционерам Компании (в долларах США на акцию)	27	1.68	1.12

Примечания на стр.13 - 53 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о совокупном доходе

за год, закончившийся 31 декабря 2011г.

	2011г. тыс. долл. США	2010г. тыс. долл. США
Прибыль за год	317,226	225,940
<i>Прочий совокупный доход:</i>		
Курсовые разницы	(58,599)	(10,417)
Прочий совокупный убыток за год, за вычетом налога	(58,599)	(10,417)
Итого совокупный доход за период	258,627	215,523
<i>Совокупный доход, причитающийся:</i>		
- акционерам Компании	216,917	167,598
- неконтролирующим акционерам	41,710	47,925
	258,627	215,523

Данные в приведенном выше отчете указаны без учета налогов. Указанные выше компоненты прочего совокупного дохода не являются объектом налогообложения для целей налога на прибыль.

Примечания на стр.13 - 53 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2011г.

	Примечание	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
АКТИВЫ			
<i>Внеоборотные активы</i>			
Основные средства	12	1,106,171	1,112,212
Нематериальные активы	13	150	331
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	75,777	64,365
Инвестиции в ассоциированные компании	14	1,845	1,494
Итого внеоборотные активы		1,183,943	1,178,402
<i>Оборотные активы</i>			
Запасы	19	8,002	6,918
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	150,955	184,358
Активы по текущему налогу на прибыль		4,191	7,960
Денежные средства и их эквиваленты	20	120,757	137,703
Итого оборотные активы		283,905	336,939
ИТОГО АКТИВЫ		1,467,848	1,515,341
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
<i>Капитал, причитающийся акционерам Компании</i>			
Акционерный капитал	21	15,814	15,814
Эмиссионный доход	21	621,227	621,227
Резерв по сделкам под общим контролем		(368,476)	(368,476)
Резерв по курсовым разницам		(139,787)	(90,281)
Взнос в капитал		90,000	90,000
Нераспределенная прибыль		639,283	485,575
Капитал, причитающийся акционерам Компании		858,061	753,859
Доля неконтролирующих акционеров		130,994	130,106
Итого капитал		989,055	883,965
<i>Долгосрочные обязательства</i>			
Кредиты и займы	24	208,381	327,890
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	-	10,467
Отложенные налоговые обязательства	25	35,247	32,430
Итого долгосрочные обязательства		243,628	370,787
<i>Краткосрочные обязательства</i>			
Кредиты и займы	24	170,731	191,149
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	63,959	67,203
Доходы будущих периодов	23	-	150
Краткосрочные налоговые обязательства		475	2,087
Итого краткосрочные обязательства		235,165	260,589
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		478,793	631,376
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		1,467,848	1,515,341

11 апреля 2012 года Совет директоров "Глобалтранс Инвестментс ПЛС" дал разрешение на выпуск настоящей финансовой отчетности.

.....
Сергей Мальцев, Директор

.....
Михаил Логанов, Директор

Примечания на стр. 13-53 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменении капитала

за год, закончившийся 31 декабря 2011г.

	При меча ние	Причитающийся акционерам Компании							Доля неконтроли рующих акционеров	Итого тыс. долл. США
		Акционе рный капитал тыс. долл. США	Эмиссио нный доход тыс. долл. США	Резерв по сделкам под общим контролем тыс. долл. США	Резерв по курсовым разницам тыс. долл. США	Взнос в капитал тыс. долл. США	Нераспр еделенн ая прибыль тыс. долл. США	Итого тыс. долл. США		
Баланс на 1 января 2010 года		15,814	621,227	(368,476)	(80,557)	90,000	332,253	610,261	101,307	711,568
<i>Совокупный доход</i>										
Годовая прибыль		-	-	-	-	-	177,322	177,322	48,618	225,940
<i>Прочий совокупный убыток</i>										
Курсовые разницы		-	-	-	(9,724)	-	-	(9,724)	(693)	(10,417)
Итого совокупный доход за 2010г.		-	-	-	(9,724)	-	177,322	167,598	47,925	215,523
<i>Сделки с акционерами</i>										
Дивиденды акционерам Компании	22	-	-	-	-	-	(24,000)	(24,000)	-	(24,000)
Дивиденды неконтролирующим акционерам	22	-	-	-	-	-	-	-	(19,154)	(19,154)
Вклады неконтролирующих акционеров		-	-	-	-	-	-	-	28	28
Итого сделки с акционерами		-	-	-	-	-	(24,000)	(24,000)	(19,126)	(43,126)
Баланс на 31 декабря 2010г. / 1 января 2011г.		15,814	621,227	(368,476)	(90,281)	90,000	485,575	753,859	130,106	883,965
<i>Совокупный доход</i>										
Годовая прибыль		-	-	-	-	-	266,423	266,423	50,803	317,226
<i>Прочий совокупный убыток</i>										
Курсовые разницы		-	-	-	(49,506)	-	-	(49,506)	(9,093)	(58,599)
Итого совокупный доход за 2011г.		-	-	-	(49,506)	-	266,423	216,917	41,710	258,627
<i>Сделки с акционерами Компании</i>										
Дивиденды акционерам Компании	22	-	-	-	-	-	(58,510)	(58,510)	-	(58,510)
Дивиденды неконтролирующим акционерам	22	-	-	-	-	-	-	-	(24,915)	(24,915)
Итого вклады и распределения акционеров Компании		-	-	-	-	-	(58,510)	(58,510)	(24,915)	(83,425)
Приобретение неконтролирующих долей в дочерних компаниях	15	-	-	-	-	-	(54,205)	(54,205)	(15,907)	(70,112)
Итого сделки с акционерами Компании		-	-	-	-	-	(112,715)	(112,715)	(40,822)	(153,537)
Баланс на 31 декабря 2011		15,814	621,227	(368,476)	(139,787)	90,000	639,283	858,061	130,994	989,055

Примечания на стр. 13-53 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2011г.

	Примечание	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
<i>Движение денежных средств по операционной деятельности</i>			
Прибыль до налогообложения		399,819	283,673
С корректировкой на:			
Амортизацию основных средств	12	75,052	63,017
Амортизацию нематериальных активов	13	179	173
Убыток от выбытия основных средств	12	1,244	2,041
Амортизацию финансовых гарантий	9	-	(961)
Восстановление убытка от обесценения основных средств	12	(172)	(650)
Проценты к получению и прочие финансовые доходы	9	(7,362)	(6,242)
Проценты к уплате	9	36,726	43,656
Доля в прибыли ассоциированных компаний	14	(428)	(206)
Курсовой убыток по финансовой деятельности	9	2,046	7,450
Признанные доходы будущих периодов	7	(156)	(333)
Финансовый расход на обязательство по минимальному распределению дивидендов	9	1,163	2,003
		508,111	393,621
<i>Изменения в оборотном капитале:</i>			
Запасы		(1,586)	(1,101)
Торговая и прочая дебиторская задолженность		3,748	(79,319)
Торговая и прочая кредиторская задолженность		(5,074)	10,054
Денежный поток от операционной деятельности		505,199	323,255
Уплаченный налог		(63,441)	(34,306)
Чистый денежный поток от операционной деятельности		441,758	288,949
<i>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</i>			
Приобретение дочерних компаний – за вычетом приобретенных в их составе денежных средств		-	(7,013)
Погашение займов третьими сторонами		-	17
Приобретение основных средств		(173,941)	(299,822)
Поступления от продажи основных средств	12	4,526	185
Поступления от продажи активов, имеющихся в наличии для продажи		-	2,636
Полученные проценты		7,317	6,558
Поступления по финансовой аренде		35,925	4,472
Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности		(126,173)	(292,967)
<i>Движение денежных средств по финансовой деятельности</i>			
Поступления кредитов и займов		112,156	437,279
Погашение кредитов и займов		(179,401)	(246,981)
Погашение основного долга по финансовой аренде		(58,630)	(119,218)
Уплаченные проценты		(36,519)	(43,576)
Приобретение неконтролирующих долей	15	(81,700)	-
Взносы неконтролирующих акционеров	15	-	28
Дивиденды, выплаченные акционерам Компании	22	(58,510)	(24,000)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам	22	(26,078)	(21,157)
Чистый денежный поток от финансовой деятельности		(328,682)	(17,625)
Изменение денежных средств и их эквивалентов		(13,097)	(21,643)
Курсовые убытки по переоценке денежных средств и их эквивалентов		(4,141)	(492)
Денежные средства, их эквиваленты и банковские овердрафты на начало года	20	136,958	159,093
Денежные средства, их эквиваленты и банковские овердрафты на конец года	20	119,720	136,958

Основные неденежные инвестиции и финансовые операции

Основные неденежные инвестиции и финансовые операции состоят из:

- (a) Финансовой аренды в качестве арендодателя (Примечание 18)
- (b) Финансовой аренды в качестве арендатора (Примечание 24)

Примечания на стр. 13-53 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Общая информация

Страна регистрации

Компания зарегистрирована и постоянно действует на Кипре как общество с ограниченной ответственностью в соответствии с положениями Закона «О компаниях», Гл. 113, и 15 апреля 2008 года была реорганизована в публичную компанию с ограниченной ответственностью. Юридический адрес: Омироу Стрит, 20, г. Лимассол, Кипр. Основное местонахождение бизнеса Группы: Россия, Москва, Спартаковская площадь, 16/15.

Утверждение консолидированной финансовой отчетности

Настоящая консолидированная отчетность Группы была одобрена к выпуску Советом директоров 11 апреля 2012 года.

Глобальные депозитарные расписки

Глобальные депозитарные расписки, каждая из которых представляет одну обыкновенную акцию Компании, котируются на Лондонской фондовой бирже Международного основного рынка.

Основные виды деятельности

Основными видами деятельности Группы, как и в предыдущем отчетном периоде, являются железнодорожные транспортные услуги с использованием собственного или арендованного подвижного состава и операционная аренда подвижного состава.

Структура Группы

"Глобалтранс Инвестментс ПЛС" прямо и косвенно владеет долями участия в следующих дочерних компаниях:

Название	Статус	Страна учреждения	Основная деятельность	Эффективная доля владения	
				2011	2010
ООО «Севтехнотранс»	Дочерняя компания	Россия	Железнодорожные перевозки	100	100
ОАО «Новая Перевозочная Компания»	Дочерняя компания	Россия	Железнодорожные перевозки	100	100
ООО «Украинская Новая Перевозочная Компания»	Дочерняя компания	Украина	Железнодорожные перевозки	100	100
ООО «БалтТрансСервис»	Дочерняя компания	Россия	Железнодорожные перевозки	60	50
ООО «РемТрансСервис»	Дочерняя компания	Россия	Ремонт и ТО подвижного состава	59.4	49.5
Ingulana Holdings Limited	Дочерняя компания	Кипр	Посредническая холдинговая компания	60	55.56
Ultracare Holdings Limited	Дочерняя компания	Кипр	Посредническая холдинговая компания	60	50
Spacecom AS	Дочерняя компания	Эстония	Операционная аренда подвижного состава и оказание транспортно-экспедиторских услуг	65.25	61
Hoover SIA*	Дочерняя компания	Латвия	Операционная аренда подвижного состава (не осуществляет деятельность с 2006 года)	-	61
Ekolinja Oy	Дочерняя компания	Финляндия	Операционная субаренда подвижного состава	65.25	61
Spacecom Trans AS	Дочерняя компания	Эстония	Операционная аренда подвижного состава	65	65

*Ликвидировано.

2. Основы подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основные положения учетной политики, которые применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, изложены ниже. Эти принципы применялись последовательно ко всем годам, которые отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, если не указано иное.

Основы подготовки

Консолидированная финансовая отчетность "Глобалтранс Инвестментс ПЛС" была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), принятыми Европейским Союзом (ЕС), а также в соответствии с положениями Закона Республики Кипр «О Компаниях», Гл. 113.

Все Международные стандарты финансовой отчетности, выпущенные Советом по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) и действующие на 1 января 2011 года, прошли процедуру одобрения ЕС, принятую Европейской Комиссией, за исключением некоторых положений МСФО (IAS) 39 «Финансовые Инструменты: признание и оценка», связанных с учетом хеджирования портфеля ценных бумаг.

Финансовая отчетность подготовлена, исходя из принципа оценки по фактическим затратам.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования определенных ключевых бухгалтерских оценок, и профессиональных суждений руководства в процессе применения учетной политики Группы. Сложные вопросы, в большей степени требующие применения суждений, а также те допущения и оценки, которые могут существенно повлиять на консолидированную финансовую отчетность, раскрыты в Примечании 4.

Новые стандарты, интерпретации и изменения к опубликованным стандартам

(а) *Группа приняла следующие новые стандарты, изменения и интерпретации, вступившие в силу 1 января 2011 г.*

- **Изменение к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущено в ноябре 2009 г. и вступило в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2011 года или после этой даты).** В 2009 году МСФО (IAS) 24 был пересмотрен: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его предполагаемое значение, а также устранены противоречия в определении, и (б) было предоставлено частичное освобождение от применения требований к предоставлению информации для компаний с государственным участием. В результате пересмотра стандарта Группа сейчас также раскрывает информацию о договорных обязательствах по закупкам и поставкам товаров или услуг своим связанным сторонам. Эта поправка была принята Группой ранее в финансовой отчетности за предыдущий год.
- **Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности (выпущены в мае 2010 года и вступают в силу с 1 января 2011 года).** Поправки включают ряд существенных изменений и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: в МСФО (IFRS) 1 были внесены следующие поправки: (а) компании, деятельность которых подлежит тарифному регулированию, могут в качестве условной стоимости отдельных объектов основных средств или нематериальных активов использовать их балансовую стоимость, по которой они учитывались в соответствии с ранее применявшимися ОПБУ, (ii) разрешено использовать условную стоимость основных средств, полученную в результате переоценки, необходимость проведения которой вызвана определенными причинами, даже если переоценка проводилась в период, включенный в первую финансовую отчетность по МСФО и (iii) компания, впервые применяющая МСФО, должна предоставить разъяснения относительно изменений в учетной политике и порядке использования исключений, разрешенных в стандарте МСФО (IFRS) 1, введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 3 (i) необходимо провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтрольной доли участия, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (ii) предоставлены рекомендации в отношении условий выплат, основанных на акциях, в приобретенной компании, которые не были изменены или были добровольно изменены в результате объединения бизнеса, и (iii) указано, что условное вознаграждение при объединении бизнеса, имевшем место до даты вступления в силу пересмотренного МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 года) должно отражаться в соответствии с требованиями предыдущей версии МСФО (IFRS) 3; в МСФО (IFRS) 7 были внесены изменения с целью разъяснения некоторых требований в отношении раскрытия информации, в частности (i) подчеркивается взаимосвязь между раскрытием качественной и количественной информации о характере и степени финансовых рисков, (ii) отменено требование относительно раскрытия информации о балансовой стоимости пересмотренных финансовых активов во избежание их просрочки или обесценения, (iii) заменено требование относительно раскрытия информации о справедливой стоимости залога на более общее требование раскрытия информации о его финансовом влиянии, и (iv) разъяснения, что компания должна раскрывать информацию о сумме удерживаемого обеспечения на конец отчетного периода, а не о сумме, полученной в течение отчетного периода; в МСФО (IAS) 1 были внесены изменения с целью уточнения требований к представлению и содержанию отчета об изменениях в капитале; в МСФО (IAS) 27 были внесены переходные положения для изменений МСФО (IAS) 21, 28, 31, внесенных в результате пересмотра МСФО (IAS) 27 (с поправками, внесенными в январе 2008 года); в МСФО (IAS) 34 были внесены дополнительные примеры существенных событий и сделок, требующих раскрытия в промежуточной финансовой отчетности, включая переводы финансовых инструментов между различными уровнями иерархии источников справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов и изменения в деловой и экономической среде, которые влияют на справедливую стоимость финансовых инструментов предприятия; и в интерпретацию ПКИ (IFRIC) 13 были внесены изменения с целью уточнения оценки справедливой стоимости бонусной единицы. Вышеуказанные изменения привели к раскрытию дополнительной или пересмотренной информации, но не оказали существенного влияния на оценку или признание операций и сальдо, отраженных в настоящей финансовой отчетности. Финансовое воздействие обеспечения, раскрытие которого необходимо в соответствии с изменениями к МСФО (IFRS) 7, представлено в данной финансовой отчетности путем отдельного раскрытия стоимости обеспечения для (i) активов, залоговое обеспечение которых и прочие меры повышения качества кредита равны балансовой стоимости актива или превышают ее («активы с избыточным залоговым обеспечением») и (ii) активов, залоговое обеспечение которых и прочие меры повышению качества кредита меньше балансовой стоимости актива («активы с недостаточным залоговым обеспечением»).
- **Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации, обязательные для текущего периода.** ПКИ 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами», изменения к МСФО (IAS) 32 по классификации эмиссии прав на приобретение акций, разъяснения в ПКИ 14, касающиеся МСФО (IAS) 19 «Ограничение по стоимости актива по пенсионному плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь», относящиеся к предоплате минимальных требований к финансированию, и изменения к МСФО 1 «Первое применение МСФО» не оказали влияния на данную финансовую отчетность.

Следующие новые Международные стандарты финансовой отчетности и Интерпретации КИМСФО были опубликованы, но еще не вступили в силу (пункты, помеченные звездочкой (*)) не были одобрены Европейским Союзом; Компания будет применять новые МСФО и интерпретации МСФО после их утверждения ЕС):

(b) *Стандарты, изменения и интерпретации, применимые к финансовой отчетности Группы и еще не вступившие в силу, и которые не были досрочно приняты Группой:*

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка»*. МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменил те части МСФО (IAS) 39, которые касались классификации и оценки финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 г. в отношении классификации и оценки финансовых обязательств, и в декабре 2011 года в отношении следующих изменений: (i) вступления МСФО (IFRS) 9 в силу с годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты и (ii) добавления требований к раскрытию информации. Основные положения стандарта:

- По методам оценки финансовые активы разделяются на две группы: активы, которые впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, и активы, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели, применяемой компанией для управления своими финансовыми инструментами, и от договорных характеристик денежных потоков, связанных с инструментом.

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

- Все долевыми инструментами должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для торговли, будут оцениваться и отражаться через счет прибылей и убытков. Для остальных долевыми инвестициями при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нереализованной и реализованной прибыли и убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. При этом перенос прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в состав прибыли или убытка не предусматривается. Выбор может осуществляться в отношении каждого отдельного инструмента. Дивиденды представляются в составе прибыли или убытка в той мере, в которой они представляют собой доход на инвестиции.

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

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

- **МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность»*** (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты) заменяет все положения руководства по вопросам контроля и консолидации, приведенные в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПККИ 12 «Консолидация - компании специального назначения». В МСФО (IFRS) 10 изменено определение контроля таким образом, что при оценке наличия контроля применяются одни и те же критерии для всех компаний. Определение подкреплено подробным руководством по практическому применению. В настоящее время Группа анализирует последствия применения стандарта, его влияние на Группу и время его принятия Группой, которое зависит от утверждения Европейским Союзом.
- **МСФО 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»*** (выпущен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты) применяется компаниями, имеющими доли участия в дочерней компании, совместной деятельности, ассоциированной компании или неконсолидируемой структурированной компании. Данный стандарт заменяет требования к раскрытию информации, которые в настоящее время приведены в МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании». МСФО (IFRS) 12 требует раскрытия информации, которая поможет пользователям отчетности оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с долями участия в дочерних и ассоциированных компаниях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидируемых структурированных компаниях. Для соответствия новым требованиям компании должны раскрывать следующее: существенные суждения и допущения при определении контроля, совместного контроля или значительного влияния на другие компании, развернутые раскрытия в отношении доли, не обеспечивающей контроль, в деятельности и в денежных потоках группы, обобщенную информацию о дочерних компаниях с существенными долями участия, не обеспечивающими контроль, и детальные раскрытия информации в отношении долей в неконсолидируемых структурированных компаниях. Группа ожидает, что новый стандарт изменит представление в отношении участия в прочих компаниях, однако не окажет влияния на их оценку. Время принятия стандарта Группой зависит от его утверждения Европейским Союзом.
- **МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости»*** (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты) направлен на улучшение сопоставимости и упрощение раскрываемой информации о справедливой стоимости, так как требует применения единого для МСФО пересмотренного определения справедливой стоимости, требований по раскрытию информации и источников оценки справедливой стоимости. В настоящее время Группа анализирует последствия применения стандарта, его влияние на Группу и время его принятия Группой, которое зависит от утверждения Европейским Союзом.
- **МСФО (IAS) 27 «Неконсолидированная финансовая отчетность»*** (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данный стандарт был изменен, и в настоящее время его задачей является установление требований к учету и раскрытию информации для инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия или ассоциированные компании при подготовке неконсолидированной финансовой отчетности. Руководство о контроле и консолидированной финансовой отчетности было заменено МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». В настоящее время Группа анализирует последствия применения стандарта, его влияние на Группу и время его принятия Группой, которое зависит от утверждения Европейским Союзом.
- **Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»*** (выпущены в июне 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты) вносят изменения в раскрытие статей, представленных в прочем совокупном доходе. Эти изменения требуют от компаний разделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на две группы по принципу возможности их потенциального переноса в будущем в состав прибыли или убытка. Предложенное название отчета, используемое в МСФО (IAS) 1, изменено на «отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе». Группа ожидает, что новая редакция стандарта изменит представление показателей в ее финансовой отчетности, однако не окажет влияния на оценку операций и остатков. Время принятия стандарта Группой зависит от его утверждения Европейским Союзом.

(с) *Стандарты, изменения и интерпретации, не применимые к финансовой отчетности Группы и еще не вступившие в силу, и которые не были приняты Группой досрочно*

- **МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия»*** (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение МСФО (IAS) 28 было разработано в результате выполнения проекта Правления КМСФО по вопросам учета совместной деятельности. В процессе обсуждения данного проекта Правление КМСФО приняло решение о внесении положения об учете деятельности совместных предприятий по долевым методу в МСФО (IAS) 28, так как этот метод применим как к совместным предприятиям, так и к ассоциированным компаниям. Руководства по остальным вопросам, за исключением описанного выше, остались без изменений. Изменение не повлияет на консолидированную финансовую отчетность Группы. Изменение подлежит утверждению Европейским Союзом.
- **МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности»*** (выпущен в мае 2011 года и применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2013 г. или после этой даты) заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКИ (SIC) 13 «Совместно контролируемые предприятия – неденежные вклады участников». Благодаря изменениям в определениях количество видов совместной деятельности сократилось до двух: совместные операции и совместные предприятия. Для совместных предприятий отменена существовавшая ранее возможность учета по методу пропорциональной консолидации. Участники совместного предприятия обязаны применять метод долевого участия. Изменение не повлияет на консолидированную финансовую отчетность Группы. Срок принятия изменений зависит от их одобрения Европейским Союзом.
- **Раскрытия – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО (IFRS) 7** (выпущены в октябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты). Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов. Изменение включает требование раскрытия по классам финансовых активов, которые были переданы контрагенту, но остались на балансе компании, следующей информации: характер, балансовая стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанного с активом финансового обязательства, а также взаимосвязь между финансовым активом и соответствующим финансовым обязательством. В том случае, если признание актива было прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие информации для понимания пользователем размера такого риска. Изменение не повлияет на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- **Изменения к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»*** (выпущены в июне 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение касается пересмотра в подходе к признанию и оценке пенсионных расходов в рамках планов с установленными выплатами и выходных пособий, а также к раскрытию информации о всех вознаграждениях работникам. Данный стандарт требует признания всех изменений в чистых обязательствах (активах) по пенсионному плану с установленными выплатами в момент их возникновения следующим образом: (i) стоимость услуг и чистый процентный доход отражаются в прибыли или убытке; а (ii) переоценка - в прочем совокупном доходе. Группа не ожидает, что применение данного изменения повлияет на ее финансовую отчетность, поскольку у нее отсутствуют пенсионные планы с установленными выплатами. Срок принятия изменений зависит от их одобрения Европейским Союзом.
- **Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств - Изменение к МСФО (IAS) 32*** (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты). Данным изменением внесены указания по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения требования «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на валовой основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на нетто основе. Группа не ожидает, что принятие этого изменения каким-либо образом повлияет на ее финансовую отчетность. Сроки принятия изменений зависят от их одобрения Европейским Союзом.
- **«Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Изменение к МСФО (IFRS) 7*** (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение требует раскрытия, которое позволит пользователям финансовой отчетности компании оценить воздействие или потенциальное воздействие соглашений о взаимозачете, включая права на зачет. Это изменение повлияет на раскрытие информации, но никоим образом не затронет оценку и признание финансовых инструментов. Сроки принятия изменения Группой зависят от его одобрения Европейским Союзом.
- **Изменение к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»*** касательно возмещение актива, лежащего в основе отложенного налога (изменение выпущено в сентябре 2010 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2012 года или после этой даты). В настоящее время МСФО (IAS) 12 требует, чтобы компания оценивала отложенный налог, относящийся к активу, в зависимости от того, посредством чего компания планирует возместить балансовую стоимость актива: вследствие использования или продажи. Это может вызывать трудности и приводить к субъективным суждениям при определении того, будет происходить возмещение актива посредством использования или продажи, когда активы оценены по модели расчета справедливой стоимости, описанной в МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная собственность». Данная поправка вводит исключение в существующие принципы оценки для отложенных налоговых активов и обязательств, возникающих при оценке инвестиционной собственности по справедливой стоимости. В результате этих изменений положения ПКИ (SIC) 21 «Налоги на прибыль – возмещение переоцененных неамортизируемых активов» больше не будут распространяться на инвестиционную собственность, отраженную по справедливой стоимости. Поправки также включают в МСФО (IAS) 12 оставшиеся указания, ранее содержавшиеся ПКИ (SIC) 21, который отменен. Группа не ожидает, что принятие этих изменений каким-либо образом повлияет на ее финансовую отчетность. Сроки принятия изменений зависят от их одобрения Европейским Союзом.
- **Изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»*** касательно гиперинфляции и отмены фиксированных дат для компаний, впервые применяющих МСФО (выпущены в августе и сентябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2011 года или после этой даты). Эта поправка включает в себя два изменения, вносимые в МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО». Первое изменение заключается в замене ссылок на определенную дату «1 января 2004 года» на «дату перехода на МСФО», таким образом, устраняя необходимость для компаний, применяющих МСФО впервые, пересматривать непризнанные сделки, которые произошли до даты перехода на МСФО. Второе изменение касается

порядка возобновления представления финансовой отчетности в соответствии с МСФО по истечении периода, на протяжении которого компания не могла придерживаться МСФО, поскольку ее функциональная валюта была подвергнута гиперинфляции. Группа не ожидает, что принятие этих изменений каким-либо образом повлияет на ее финансовую отчетность. Сроки принятия поправок зависят от их одобрения Европейским Союзом.

- **Интерпретация ПКИ (IFRIC) 20 «Затраты на вскрышные работы при открытой разработке на этапе добычи»*** (выпущена в октябре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты). Интерпретация IFRIC 20 «Затраты на вскрышные работы при открытой разработки на этапе добычи» устанавливает порядок учета затрат на удаление пустых пород (вскрышные работы) на этапе добычи. В соответствии с интерпретацией, горнодобывающие компании, готовящие отчетность по МСФО, возможно, должны будут списать имеющиеся у них затраты на вскрышные работы на сальдо нераспределенной прибыли на начало периода, если эти активы не могут быть соотнесены с идентифицируемым компонентом месторождения. Группа не ожидает, что принятие этого изменения окажет какое-либо влияние на финансовую отчетность. Сроки принятия изменений зависят от одобрения поправки Европейским Союзом.
- **Изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» по применению МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи»*** (выпущены в марте 2012 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты). Совет МСФО внес поправки в МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» касательно освобождения от ретроспективного применения МСФО в отношении государственных займов. Новое исключение требует от компаний, впервые готовящих отчетность по МСФО, применять требования МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» на перспективной основе в отношении государственных займов, существующих на дату перехода на МСФО. Изменения приводят в соответствие требования МСФО (IFRS) 1 с требованиями МСФО (IAS) 20 (после его пересмотра в 2008 году) относительно учета государственных займов со ставкой процента ниже рыночной по справедливой стоимости на перспективной основе. Общее требование в МСФО (IFRS) 1 для компаний, впервые готовящих отчетность по МСФО, применять МСФО ретроспективно на дату перехода на МСФО может означать, что некоторые предприятия вынуждены будут оценивать такие государственные займы по справедливой стоимости до даты перехода на МСФО. Это может привести к тому, что руководству придется применять ретроспективный подход с целью определения справедливой стоимости, которая будет базироваться на исходных данных, не поддающийся наблюдению. Таким образом, Комитет добавил исключение, которое позволяет компаниям, применяющим МСФО впервые, использовать балансовую стоимость по предыдущим ОПБУ для оценки таких займов при переходе на МСФО. Данное исключение применяется только к признанию и оценке. Руководство должно применять требования МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: Представление информации», чтобы определить, как классифицировать государственные займы: как капитал или в качестве финансового обязательства. Группа не ожидает, что принятие этих изменений окажет какое-либо влияние на финансовую отчетность. Сроки принятия изменений зависят от их одобрения Европейским Союзом.

Принципы консолидации

(а) Дочерние компании

К дочерним компаниям относятся все компании (в том числе предприятия специального назначения), в отношении которых Группа имеет право контролировать их финансовую и операционную политику, что, как правило, сопровождается владением более половины голосующих акций. При оценке контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие голосующих акций и влияние потенциальных прав голоса, которые могут быть представлены к исполнению или конвертации в настоящее время. Полная консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе и прекращается с даты потери контроля.

Объединение бизнеса с участием компаний, находящихся под общим контролем (в конечном итоге, контролируемые одной и той же стороной до и после объединения бизнеса, и этот контроль не является временным), учитывается с использованием предшествующего метода бухгалтерского учета. В соответствии с этим методом финансовая отчетность приобретаемой компании включается в консолидированную финансовую отчетность с использованием балансовой стоимости по МСФО до приобретения и единой учетной политики, исходя из допущения, что Группа уже существовала на протяжении всех представленных периодов. Превышение стоимости приобретения над балансовой стоимостью доли Группы в идентифицируемых чистых активах отражается в составе капитала как «резерв по сделкам под общим контролем».

Приобретение дочерних компаний, которые не связаны с предприятиями, находящимися под общим контролем Группы, учитывается по методу покупки. Переданная сумма вознаграждения за приобретение дочерней компании равна размеру справедливой стоимости переданных активов, долевых инструментов, выпущенных Группой, и обязательств, возникших вследствие действий бывших собственников приобретаемого предприятия. Переданная сумма вознаграждения включает справедливую стоимость какого-либо актива или обязательства в результате договоренности о потенциальной компенсации. Затраты, связанные с приобретением, относятся на расходы по мере их возникновения. Приобретенные идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства, принятые при объединении бизнеса, изначально оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в идентифицируемых чистых активах отражается как гудвилл. Если стоимость приобретения меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница отражается непосредственно в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Группа признает отдельно приобретение каждой неконтрольной доли участия в приобретаемом предприятии либо по справедливой стоимости, либо пропорционально доле идентифицируемых чистых активов приобретаемой компании.

В случае необходимости, вносятся корректировки в финансовую отчетность дочерних предприятий для приведения их учетной политики в соответствие с политикой, применяемой в Группе.

Все операции между компаниями Группы, сальдо по расчетам, доходы, расходы и нерезализованная прибыль и убытки по этим операциям исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, но рассматриваются как индикатор обесценения передаваемого актива.

(b) Операции, связанные с долями неконтролирующих участников

Группа рассматривает операции, связанные с долями неконтролирующих участников, не приводящие к потере контроля, как операции с долевыми участниками Группы. При приобретении акций у неконтролирующих участников разница между справедливой стоимостью выплаченного вознаграждения и соответствующей приобретенной долей в чистых активах дочерней компании по балансовой стоимости отражается в составе капитала. Прибыли или убытки, возникающие при продаже неконтролирующим участникам, также отражаются в составе капитала.

В случае, когда Группа утрачивает право контроля, любая оставшаяся доля участия в компании переоценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля, а изменение балансовой стоимости относится на прибыли или убытки. Справедливая стоимость является первоначальной балансовой стоимостью для последующего учета оставшейся доли участия в ассоциированной компании, совместном предприятии, а также финансового актива. Кроме того, любые суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, относящиеся к данной компании, учитываются, как если бы Группа осуществила выбытие соответствующих активов и обязательств. Это означает, что суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, могут быть переведены в прибыль или убыток.

Если размер доли участия в ассоциированной компании снижается, но при этом существенное влияние сохранено, при необходимости, только пропорциональная часть суммы, ранее признанной в составе прочего совокупного дохода, переводится в прибыль или убыток.

(c) Ассоциированные компании

Ассоциированными считаются все компании, на которые Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их, что, как правило, подразумевает владение от 20% до 50% голосующих прав. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются с использованием метода долевого участия. Инвестиции Группы в ассоциированные компании включают гудвилл, определяемый при приобретении. По методу долевого участия инвестиции первоначально отражаются по себестоимости, и их балансовая стоимость увеличивается или уменьшается при признании доли инвестора в прибыли или убытках объекта инвестиций после даты приобретения.

Доля Группы в прибыли или убытке ассоциированной компании после ее приобретения отражается в отчете о прибылях и убытках, а ее доля в прочем совокупном доходе после приобретения - в составе прочего совокупного дохода; соответствующая корректировка отражается в балансовой стоимости инвестиций. Когда доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании, включая всю прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она принимает на себя обязательства или производит выплаты от имени данной ассоциированной компании.

На каждую отчетную дату Группа определяет, существуют ли какие-либо объективные доказательства того, что инвестиции в ассоциированную компанию будут обесценены. В таком случае Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой суммой инвестиций в ассоциированную компанию и ее балансовой стоимостью и признает эту сумму в составе «доли в прибыли/ (убытках) ассоциированных компаний» в отчете о прибылях и убытках.

Прибыли и убытки, возникающие в результате операций «снизу вверх» и операций «сверху вниз» между Группой и ее ассоциированными компаниями, признаются в финансовой отчетности Группы только в той части, в которой они не связаны с участием инвестора в ассоциированных компаниях. Нереализованные убытки исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива. Некоторые положения учетной политики ассоциированных компаний была изменены с целью обеспечения ее соответствия политике, принятой в Группе.

Прибыль и убытки в связи с разведением, возникающие вследствие инвестиций в ассоциированные компании, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Отчетность по сегментам

Раскрытие по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой органу, ответственному за принятие операционных решений. Орган, ответственный за принятие операционных решений, который несет ответственность за распределение ресурсов и оценку эффективности операционных сегментов, был определен как Совет директоров Компании, который принимает стратегические решения.

Признание выручки

Выручка состоит из справедливой стоимости, полученной или подлежащей получению, от продажи товаров и услуг в ходе обычной деятельности Группы. Выручка отражается за вычетом налога на добавленную стоимость, возвратов, скидок и льгот, а также выручки от продаж внутри Группы.

Группа признает выручку, если сумма выручки может быть надежно оценена, и получение будущих экономических выгод компанией является вероятным, и когда конкретные критерии были выполнены для каждого вида деятельности Группы, как описано ниже. Группа основывает свои оценки на фактической стоимости, принимая во внимание категорию клиента, тип транзакции и специфику каждого соглашения.

Выручка, полученная Группой, подразделяется по следующим группам:

(a) Выручка от железнодорожных транспортных услуг

Группа предоставляет следующие услуги:

1. Выручка от железнодорожных транспортных услуг с использованием собственного или арендованного железнодорожного подвижного состава

Группа оказывает транспортные услуги для клиентов, используя собственный или арендованный железнодорожный подвижной состав.

Существует три вида услуг оператора:

- Группа имеет договорные отношения с клиентом, и предлагает условия сделки, такие как условия продажи и платежей, берет на себя кредитные риски и контроль за поступлением денежных средств и платежей. Тарифы ОАО «Российские железные дороги» уплачиваются Группой. Общая выручка от клиентов включена в выручку Группы (Примечание 5).
- Группа имеет договорные отношения с клиентом, и предлагает условия сделки, за исключением оплаты тарифа ОАО «Российские железные дороги», такие как условия продажи и платежей, берет на себя кредитные риски и контроль над поступлением денежных средств и платежей. Тарифы ОАО «Российские железные дороги» уплачиваются Группой и после этого перевыставляются заказчику в счет возмещения затрат. В соответствии с этими договоренностями, Группа, отражает выручку без учета тарифов ОАО «Российские железные дороги».
- Группа имеет договорные отношения с клиентом и предлагает условия сделки, исключая тарифы ОАО «Российские железные дороги», такие как условия продажи и платежей, берет на себя кредитные риски и контроль за поступлением денежных средств и платежей. Тарифы ОАО «Российские железные дороги» оплачиваются непосредственно заказчиком. В соответствии с этими договоренностями, Группа, отражает выручку без учета тарифов ОАО «Российские железные дороги».

Выручка признается по мере выполнения этапов сделки.

2. Выручка от железнодорожных перевозок – экспедирование грузов (агентское вознаграждение)

Группа имеет договорные отношения с клиентом, и выступает в качестве юридического посредника для организации транспортных услуг и оплачивает транспортные расходы от имени своих клиентов. Эти транспортные расходы, которые оплачиваются клиентами Группы, не включаются в выручку и себестоимость продаж, они записываются как возмещение на транзитных счетах Группы. Эти услуги по перевозке предоставляются с использованием подвижного состава ОАО «Российские железные дороги», и клиент осуществляет свои операции с ОАО «Российские железные дороги» в качестве основного заказчика. Следовательно, только агентские вознаграждения Группы признаются в качестве выручки. Дебиторская задолженность и кредитные обязательства, которые возникают в результате этой деятельности, учитываются в составе дебиторской и кредиторской задолженности. Выручка признается по мере выполнения этапов сделки.

(b) Доходы от сдачи в аренду

Арендный доход (за вычетом любых льгот предоставляемых арендаторам) признается на равномерной основе в течение всего срока аренды. Активы, переданные в аренду по договорам операционной аренды, включены в статью основные средства в бухгалтерском балансе с учетом характера данного актива. Они амортизируются в течение срока ожидаемого использования на той же основе, что и аналогичные основные средства.

(c) Выручка от продажи вагонов и локомотивов

Группа может приобретать вагоны и локомотивы с целью продажи в ходе обычной хозяйственной деятельности.

Выручка признается, когда значительные риски и выгоды от владения вагонами и локомотивами были переданы заказчику, как правило, в дату поставки.

Выручка не признается, когда вагоны и локомотивы приобретаются и используются для предоставления услуг и впоследствии выбывают. Прибыли и убытки от выбытия определяются, как указано в учетной политике в отношении основных средств и признаются в составе операционной прибыли.

(d) Доход от процентов

Процентный доход признается на пропорционально-временной основе с использованием метода эффективной процентной ставки.

(e) Доход в виде дивидендов

Доход в виде дивидендов признается тогда, когда есть право на получение выплат.

Пересчет иностранных валют

(a) Функциональная валюта и валюта предоставления отчетности

Статьи, включенные в финансовую отчетность Группы по каждому из предприятий группы, выражены в валюте основной экономической среды, в которой, компания осуществляет свою деятельность («функциональная валюта»). Функциональной валютой Компании и большинства дочерних компаний Группы является российский рубль (RUR). Тем не менее, консолидированная финансовая отчетность представлена в долларах США (долл. США) («валюта предоставления отчетности»), поскольку эта валюта более понятна основным пользователям финансовой отчетности.

(b) Операции и остатки

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на дату совершения операции или переоценки статей. Прибыль и убытки от курсовой разницы в результате расчетов по таким операциям и переоценки денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, по курсу на конец года признаются в отчетах о доходах.

Прибыль и убытки от курсовой разницы связанные с кредитами, представлены в отчете о прибылях и убытках в статье «Финансовые расходы». Прибыль и убытки от курсовой разницы, которые относятся к денежным средствам и их эквивалентам, представлены в отчете о прибылях и убытках в статье «Финансовые доходы». Все другие прибыли и убытки от курсовой разницы представлены в отчете о прибылях и убытках в статье «Прочие доходы - нетто».

(c) Группа компаний

Результаты и остатки по статьям компаний Группы (валюта ни одной из компаний не является валютой экономики с гиперинфляцией), которые имеют функциональные валюты, отличные от валюты предоставления отчетности, пересчитывают в валюту предоставления отчетности следующим образом:

- Активы и обязательства пересчитываются по курсу на дату предоставления баланса;
- Доходы и расходы пересчитываются по среднемесячным курсам, которые приблизительно равны курсам на даты операций, и,
- Акционерный капитал, эмиссионный доход и все другие резервы пересчитываются по историческому курсу.

Все курсовые разницы, возникшие в результате вышеуказанной переоценки, отражаются в составе прочего совокупного дохода.

При консолидации, курсовые разницы, возникающие от сделки с чистыми инвестициями в зарубежные операции отражаются в составе прочего совокупного дохода. Когда зарубежная операция завершена и продана, и теряется контроль или значительное влияние, курсовые разницы, которые были отражены в капитале, признаются в прибылях и убытках, как часть прибыли или убытка от выбытия.

Гудвил и корректировки справедливой стоимости, которые возникают при приобретении зарубежной деятельности, рассматриваются как активы и обязательства зарубежной деятельности и пересчитываются по курсу закрытия.

Основные средства. Основные средства учитываются по стоимости приобретения или строительства за вычетом амортизации. Первоначальная стоимость включает расходы, непосредственно связанные с приобретением или строительством объектов.

Земля не амортизируется.

Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом списания их стоимости, за вычетом остаточной стоимости, в течение срока их эксплуатации, а именно:

	Количество лет
Здания	30
Подвижной состав (за исключением локомотивов)	25
Локомотивы	15
Колесные пары	7
Автотранспортные средства и другие основные средства	3 до 10

Остаточная стоимость и сроки полезного использования пересматриваются, и в случае необходимости корректируются в конце каждого отчетного периода.

Балансовая стоимость актива немедленно списывается до возмещаемой стоимости, если балансовая стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую стоимость.

Объекты незавершенного строительства не амортизируются до тех пор, пока они не завершены и не введены в эксплуатацию, после чего они переводятся в категорию в соответствии с классом объектов основных средства и амортизируются соответственно.

Расходы на ремонт и техническое обслуживание основных средств отражаются в отчете о прибылях и убытках в тот год, в котором они были понесены. Стоимость капитального ремонта и другие последующие затраты включаются в балансовую стоимость актива или признаются как отдельный актив, при необходимости, только в том случае, если существует вероятность, что будущие экономические выгоды, связанные с объектом, будут поступать в Группу и стоимость объекта может быть надежно измерена.

Прибыли и убытки от выбытия основных средств определяются путем сопоставления доходов с балансовой стоимостью, и отражаются в операционной прибыли в составе операционных расходов.

Проценты по займам для финансирования строительства объектов основных средств капитализируются, в течение периода времени, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования. Все прочие затраты по займу относятся на расходы.

Нематериальные активы

(а) Программное обеспечение

Затраты на приобретение программного обеспечения для внутреннего использования капитализируются, как нематериальные активы, где программное обеспечение поддерживает значительные бизнес-системы, и расходы ведущие к созданию прочного актива. Компьютерное программное обеспечение капитализируется по себестоимости и амортизируется в течение трех лет, что отражает срок его полезного использования, с использованием метода линейного начисления, когда актив доступен для использования по назначению. Расходы, связанные с поддержанием компьютерных программ, программного обеспечения признаются в качестве расходов по мере их возникновения.

Обесценивание нефинансовых активов

Активы, которые имеют неопределенный срок полезного использования, не подлежат амортизации, и ежегодно проверяются на предмет обесценивания.

Активы, которые подлежат амортизации, пересматриваются на предмет обесценивания, когда события или изменения обстоятельств указывают на то, что балансовая стоимость не может быть возмещена. Убыток от обесценивания признается в сумме, на которую балансовая стоимость актива, превышает сумму его возмещения. Возмещаемая сумма определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и ценности использования. С целью оценки обесценивания, активы группируются на самом низком уровне, для которого существуют отдельные идентифицируемые денежные потоки (генерирующей единицы). Нефинансовые активы, по которым происходило обесценивание, анализируются для возможного пересмотра обесценивания, когда есть признаки того, что обесценивание, признанное в предыдущих периодах больше не существует или уменьшилась сумма.

Аренда

Аренда – это соглашение, по которому арендодатель передает арендатору в обмен на платеж или серию платежей, права на использование актива в течение согласованного периода времени.

Договора, по которым Группа является арендатором

(а) Финансовый лизинг

Аренда основных средств, по которым Группа несет практически все риски и преимущества, связанные с правом собственности, классифицируется как финансовый лизинг. Финансовый лизинг капитализируется на дату начала аренды по стоимости наименьшей из справедливой стоимости арендованного имущества и текущей стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между погашением долга и финансовыми расходами таким образом, чтобы получить постоянную процентную ставку на непогашенный остаток финансового обязательства. Соответствующие арендные обязательства, за вычетом финансовых расходов, включены в состав кредитов и займов. Процентные затраты относятся на расходы в отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды таким образом, чтобы обеспечить постоянную периодическую процентную ставку на непогашенный остаток задолженности за каждый период.

Основные средства, приобретенные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение срока полезной службы актива, так как имеются достаточные основания полагать, что право собственности будет получено после окончания срока аренды.

(b) Операционная аренда

Аренда, по которой, значительная часть рисков и выгод от владения сохраняется за арендодателем, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договорам операционной аренды (за вычетом льгот, полученных от арендодателя) относятся на счет в отчете о доходах методом равномерного списания в течение срока аренды.

(c) Возвратный лизинг

Сделка по возвратному лизингу предполагает продажу активов и получение того же актива обратно в лизинг. Если сделка по возвратному лизингу в результате финансового лизинга, выручка превышает балансовую стоимость, то она откладывается и амортизируется в течение срока аренды.

Когда общий экономический эффект от сделки по возвратному лизингу не понятен, без ссылки на ряд сделок в целом (т.е. когда ряд операций тесно взаимосвязаны, заключаются как одна сделка, и происходят одновременно или в непрерывной последовательности), то сделка учитывается, как одна транзакция, к ним относится, как правило, обеспечение займа.

Если сделка по возвратному лизингу приводит к заключению договора операционной аренды, то любые прибыли или убытки будут признаны незамедлительно. Если продажная цена ниже справедливой стоимости любые прибыли или убытки будут признаны сразу, за исключением случаев, когда убыток может быть компенсирован за счет будущих арендных платежей по цене ниже рыночной, она откладывается и амортизируется пропорционально лизинговым платежам в течение ожидаемого срока эксплуатации активов. Если продажная цена выше справедливой стоимости, превышение справедливой стоимости будущих периодов будет амортизироваться в течение ожидаемого срока эксплуатации имущества.

Договора, по которым Группа является арендодателем

(a) Финансовый лизинг

В случае, когда Группа является арендодателем по договору аренды, в соответствии с которым все значительные риски и выгоды, связанные с собственностью переходят к лизингополучателю, активы, переданные в аренду, отражаются в составе дебиторской задолженности по финансовой аренде и учитываются по текущей стоимости будущих арендных платежей. Дебиторская задолженность по финансовому лизингу первоначально признается на дату получения арендатором права на использование активов с использованием ставки дисконтирования, определяемой на момент начала лизинга (дату подписания договора аренды или дату возникновения обязательства по соблюдению сторонами условий договора, в зависимости от того, какая из них наступит раньше).

Разница между общей суммой дебиторской задолженности и приведенной стоимостью представляет собой неполученный финансовый доход. Доходы признаются в течение срока аренды с использованием метода чистых инвестиций (до налогообложения), который отражает постоянную периодическую ставку дохода. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с организацией переговоров и аренды, включаются в первоначальную оценку дебиторскую задолженность по финансовой аренде и уменьшают сумму дохода, признаваемую в течение срока аренды. Финансовый доход от аренды отражается в составе процентных доходов в отчете о доходах.

(b) Операционная аренда

Арендный доход (за вычетом льгот предоставляемых арендаторам) признается методом равномерного начисления в течение всего срока аренды. Арендные активы по договору операционной аренды, включаются в основные средства в бухгалтерском балансе с учетом характера данного актива. Они амортизируются в течение ожидаемого срока полезного использования на той же основе, что и аналогичные основные средства.

Финансовые активы

Группа классифицирует свои финансовые активы в виде кредиторской и дебиторской задолженности. Классификация зависит от цели, для которой были приобретены финансовые активы. Менеджмент определяет классификацию финансовых активов при первоначальном признании.

Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой непроизводственные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, которые не котируются на активном рынке, и для которых не существует намерений осуществлять торговые операции с дебиторской задолженностью. Они включаются в состав оборотных активов, за исключением, со сроком погашения более двенадцати месяцев после отчетной даты. Они классифицируются как необоротные активы. Кредиты и дебиторская задолженность Группы состоят из торговых и других задолженностей, кредитов, связанных с третьими лицами, финансирования дебиторской задолженности по аренде, денежных средств и их эквивалента в балансе.

Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке для финансовых активов, не учитываемых по справедливой стоимости через прибыли и убыток. Списание финансовых активов происходит, когда права на получение денежных потоков от финансовых активов истекли или они были проданы, и Группа передала практически все риски и выгоды от владения. Кредиты и дебиторская задолженность впоследствии учитываются по амортизационной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Группа оценивает на каждую отчетную дату наличие объективных признаков того, что финансовый актив или группа финансовых активов обесценились.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не может собрать все причитающиеся суммы в соответствии с первоначальными условиями дебиторской задолженности. Значительные финансовые трудности должника / заемщика, вероятность того, что должник / заемщик находится на стадии признания банкротства или является банкротом, отказывается от оплаты или не может произвести оплату из-за каких-либо правонарушений, считаются признаками обесценения дебиторской задолженности. Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке. Балансовая стоимость актива уменьшается за счет использования счета резерва, и сумма убытка признается в отчете о доходах в статье «расходы на продажу и маркетинг». Если дебиторская задолженность безнадежна, она списывается за счет резерва по дебиторской задолженности. Последующее восстановление ранее списанных сумм отражается по кредиту статьи «расходы на продажу и маркетинг» в отчете о прибылях и убытках.

Погашение первоначального финансового обязательства

Значительные изменение условий существующего финансового обязательства или его части учитывается, как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Разница между балансовой стоимостью существующих обязательств и новых обязательств, отражаются в отчете о прибылях и убытках как часть финансовых затрат.

Запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из себестоимости и чистой стоимости реализации. Стоимость определяется с использованием метода средневзвешенной стоимости. Чистая стоимость реализации определяется как расчетная цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходы по продаже..

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и депозиты до востребования в банках. Денежные средства и их эквиваленты отражаются по амортизационной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Банковские овердрафты отражены в кредитах и займах в составе краткосрочных обязательств бухгалтерского баланса.

Отчет о движении денежных потоков

Отчет о движении денежных потоков составляется косвенным методом. Приобретение основных средств в денежных потоках от инвестиционной деятельности и погашение финансовой аренды в денежных потоках от финансовой деятельности приведены без учета НДС. Связанный входящий НДС входит в движение изменения оборотного капитала в статье торговой и прочей дебиторской задолженности.

Когда Группа заключает договора возвратного лизинга, доходы от продажи отражаются в составе денежных средства от финансовой деятельности. Поступления дебиторской задолженности по финансовому лизингу входят в состав денежных средств от инвестиционной деятельности.

Дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность является суммой получаемой от клиентов за услуги, оказанных в ходе обычной хозяйственной деятельности. Если получение ожидается в течение одного года или менее (или в течение обычного операционного цикла предприятия, если он более одного года), они классифицируются как оборотные средства, в противном случае отражаются как долгосрочные активы.

Торговая дебиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости и отражается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва под обесценение.

Акционерный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как акционерный капитал.

Дополнительные расходы, прямо относящиеся к эмиссии новых акций, отражены в собственном капитале как вычет из поступлений после налогов.

Какое-либо превышение справедливой стоимости вознаграждения, полученного сверх номинальной стоимости выпущенных акций, признается эмиссионным доходом. Эмиссионный доход – это разница между справедливой стоимостью вознаграждения, подлежащего получению за эмиссию акций, и номинальной стоимостью акций. Счет эмиссионного дохода может использоваться только в ограниченных случаях, которые не включают распределение дивидендов, и в иных случаях регулируются положениями Кипрского закона о компаниях в отношении уменьшения акционерного капитала.

Если какая-либо компания Группы приобретает собственный акционерный капитал Компании (акции, выкупленные Компанией), уплаченное вознаграждение, включая какие-либо прямо относящиеся к этому приростные издержки (за вычетом налога на прибыль) вычитаются из собственного капитала, относящегося к держателям акций Компании, до тех пор, пока акции не будут отменены или перевыпущены. Если такие обыкновенные акции впоследствии перевыпускаются, какое-либо поступление, за вычетом непосредственно относящихся дополнительных транзакционных издержек и соответствующего налога на прибыль, включается в собственный капитал, относящийся к акционерам Компании.

Торговая кредиторская задолженность

Торговая кредиторская задолженность – это обязательства оплатить товары или услуги, которые были приобретены в ходе обычной хозяйственной деятельности у поставщиков. Кредиторская задолженность классифицируется как краткосрочные обязательства, если сумма подлежит выплате в течение одного года или меньше (или в обычном операционном цикле бизнеса, если такой период дольше). Если нет, она представляется как долгосрочные обязательства.

Торговая кредиторская задолженность изначально учитывается по справедливой стоимости и впоследствии измеряется по амортизированной стоимости, используя метод действующей процентной ставки.

Внеоборотные активы, предназначенные для продажи

Внеоборотные активы классифицируются как активы, предназначенные для продажи, когда их балансовая стоимость подлежит восстановлению посредством сделки продажи, а продажа считается весьма вероятной. Они указываются по меньшей из следующих сумм: по балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу, если их балансовая стоимость подлежит возмещению, главным образом, посредством сделки продажи, а не посредством продолжения их использования.

Резервы и условные обязательства

Резервы формируются, когда Группа имеет текущее законное или традиционное обязательство в результате прошлых событий, а также есть вероятность, что потребуется отток средств для расчета по обязательству, и сумма была надежно оценена. Резервы не создаются для будущих операционных убытков.

Когда существует ряд аналогичных обязательств, вероятность того, что для погашения потребуется отток экономических ресурсов, определяется с учетом класса обязательств в целом. Резерв формируется, даже если вероятность оттока в отношении какой-либо статьи, включенной в тот же класс обязательств, невелика.

Резервы оцениваются по текущей стоимости расходов, которые предположительно потребуются для расчета по обязательству, с использованием ставки до вычета налогов, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денежных средств и рисков, характерных для обязательства. Увеличение резерва со времени учитывается как процентные расходы.

Резервы используются только для покрытия тех расходов, под которые они создавались. Другие возможные или текущие обязательства, которые возникают из прошлых событий, но нет вероятности того, что потребуются отток средств, представляющий собой экономическую выгоду для расчетов по обязательствам; или невозможно достаточно надежно оценить сумму, указываются в примечаниях к финансовой отчетности как условные обязательства.

Займы

Займы первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом понесенных расходов по сделке. Займы впоследствии учитываются по амортизированной стоимости. Разница между поступлениями (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению учитывается в течение срока займа с использованием метода эффективной процентной ставки.

Комиссия, выплачиваемая при заключении договора займа, учитывается как расходы по сделке, если есть вероятность того, что заем будет частично или полностью использован. В этом случае комиссия должна быть отсрочена до момента использования займа. Если нет свидетельства о том, что есть вероятность использования займа полностью или частично, комиссия капитализируется как предоплата за услуги по предоставлению ликвидности и амортизируется в течение срока займа.

Займы классифицируются как краткосрочные обязательства, за исключением случаев, когда Группа имеет безусловное право отсрочить расчет по обязательству минимум на двенадцать месяцев с даты баланса.

Расходы по займу, понесенные для создания квалифицируемого актива, капитализируются в течение периода, необходимого для завершения и подготовки актива к целевому использованию. Прочие расходы по займу списываются в расход в том периоде, в котором они были понесены.

Финансовые гарантии

Финансовые гарантии – это контракты, по которым Группа должна совершить указанные платежи для возмещения держателю гарантии убытка, понесенного им ввиду того, что указанный должник не совершил платеж в срок в соответствии с условиями долгового инструмента. Финансовые гарантии изначально учитываются по справедливой стоимости, которая обычно подтверждается суммой полученной комиссии. Такая сумма амортизируется равномерно в течение срока действия гарантии, а амортизационная прибыль учитывается в отчете о прибылях и убытках в статье финансовые доходы. В конце каждого отчетного периода гарантии оцениваются по большей из следующих сумм: (i) несамортизированный остаток суммы по первоначальному признанию и (ii) наилучшая оценка расходов, необходимых для расчета по обязательству в конце отчетного периода.

Текущий и отсроченный налог на прибыль

Расходы на уплату налогов за период включают текущие и отложенные налоги. Налоги учитываются в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда такие налоги относятся к статьям, которые признаются в прочем совокупном доходе или непосредственно в собственном капитале. В таком случае налоги учитываются соответственно в прочем совокупном доходе или непосредственно в собственном капитале.

Текущие обязательства по налогу на прибыль и активы за текущий или предыдущие периоды оцениваются по сумме, которая предполагается к выплате в пользу или к возмещению со стороны налоговых органов, используя налоговые ставки и законы, которые вступили в силу к дате балансового отчета. Руководство периодически оценивает данные, которые отражаются в налоговых декларациях в отношении случаев, когда применимые налоговые нормы подлежат интерпретации, и создает резервы в соответствующих случаях, на основании сумм, которые предполагаются к выплате в пользу налоговых органов.

Налог на прибыль будущих периодов предусматривается в полном объеме, используя метод обязательств, на суммы временных разниц, возникающих между налогооблагаемыми базами активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. Отложенный налог определяется с использованием налоговых ставок и законов, которые вступили в силу или практически введены в действие на дату баланса, и ожидается, что они будут применяться, когда будет реализован соответствующий актив по отсроченному налогу, или проведен расчет по обязательству по отсроченному налогу.

Активы по отложенному налогу на прибыль учитываются только тогда, когда есть вероятность, что будет доступна будущая налогооблагаемая прибыль, в счет которой может использоваться временная разница.

Отложенный налог на прибыль отражается по временной разнице, возникающей по вложениям в дочерние предприятия и ассоциированные компании, за исключением случаев, когда Группа может контролировать время сторнирования, и есть вероятность того, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

Активы и обязательства по отсроченному налогу на прибыль зачитываются, если есть законное право проводить зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств, когда активы и обязательства по налогу на прибыль относятся к налогу на прибыль, который взимается одним и тем же налоговым органом с субъекта налогообложения либо с разных субъектов налогообложения, когда есть намерение урегулировать сальдо по счетам посредством взаимозачета.

Налог на добавленную стоимость (НДС)

В Российской Федерации, налог на добавленную стоимость, начисленный с выручки от реализации, подлежит уплате налоговым органам в более раннюю из следующих дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дата доставки товаров или оказания услуг клиентам.

НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, как правило, подлежит возмещению путем зачета против сумм НДС, начисленных с выручки от реализации, при получении счета-фактуры, за исключением экспортных продаж, относящихся к входному НДС, который может быть возмещен после подтверждения экспорта. Налоговые органы разрешают проводить расчет по НДС посредством взаимозачета. Если создается резерв под обесценение дебиторской задолженности, убыток от обесценения признается по валовой сумме должника, включая НДС. Лизинговые обязательства указываются без НДС, в то время как платежи по лизингу включают НДС и сумма НДС из платежа по лизингу подлежит возмещению в счет НДС продаж.

Дополнительные выплаты и льготы сотрудникам

Оклад, заработная плата, взносы в пенсионный фонд и фонд социального страхования Российской Федерации, оплачиваемый ежегодный отпуск и больничный, премии и другие льготы (такие как медицинское обслуживание) начисляются в году, в котором соответствующие услуги были оказаны сотрудниками Группы. Это включается в расходы на персонал, и у Группы нет последующих обязательств после их выплаты.

Группа признает обязательство и расходы по премиям, в случае если такое обязательство предусмотрено контрактом, или если существует обязательство, вытекающее из прошлой практики.

Распределение дивидендов

Распределение дивидендов акционерам Компании учитывается как обязательство в финансовой отчетности Группы в периоде, когда дивиденды утверждены и уже не находятся в распоряжении Компании. В частности, промежуточные дивиденды учитываются после их утверждения Советом директоров, а в случае окончательной выплаты дивидендов, они учитываются тогда, когда их утверждают акционеры Компании.

Распределение дивидендов в «Ultracare Holdings Limited» в пользу неконтролирующих акционеров для выполнения минимального обязательства по распределению дивидендов учитывается в отчете о прибылях и убытках в составе финансовых расходов, в то время как любое распределение свыше такого минимального обязательства по распределению признается как дивиденды неконтролирующим акционерам в отчете об изменении капитала.

3. Управление финансовыми рисками

Факторы финансовых рисков

Деятельность Группы подвергает ее многочисленным рискам: рыночному риску (включая валютный риск, риски денежного потока и справедливой процентной ставки), кредитному риску и риску ликвидности. Общая программа управления рисками Группы фокусируется на невозможности прогнозирования финансовых рынков и пытается минимизировать потенциальное неблагоприятное влияние на финансовые показатели Группы.

Рыночный риск

(а) Валютный риск

Валютный риск возникает, когда будущие коммерческие операции или признанные активы или обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной валюты каждой из компаний Группы.

На данный момент Группа привлекает часть долгосрочных займов и лизинговых обязательств, выраженных в долларах США, причем крупная доля расходов и доходов Группы выражена и оплачивается в российских рублях. Группа не имеет официальных договоренностей и мероприятий для избежания такого валютного риска. Риски, относящиеся к обязательствам, выраженным в иностранной валюте, частично компенсируются активами и прибылью, выраженными в иностранной валюте. Группа продолжает прилагать усилия для рефинансирования некоторых своих обязательств в долларах США посредством получения долгосрочных займов в российских рублях. Однако, поскольку процентные ставки в долларах США остаются относительно более привлекательными в сравнении с процентными ставками в российских рублях, часть долгосрочных займов Группы остается в долларах США.

В течение 2010 года российский рубль был относительно стабилен в сравнении с долларами США, однако, его колебания в том периоде привели к курсовым убыткам для Группы за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. В течение 2011 года российский рубль был ослаблен против американского доллара, что привело к курсовым убыткам для Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Такие убытки были сведены к минимуму ввиду уменьшения обязательств, выраженных в долларах США, по состоянию на конец 2011 года в сравнении с 2010 годом. Следовательно, Группа подвержена влиянию валютных колебаний между американским долларом и российским рублем, что могло существенно повлиять на результаты деятельности и финансовое положение. Группа также подвержена влиянию валютных колебаний между долларом США и евро, который является функциональной валютой эстонских дочерних предприятий, а также американским долларом и украинской гривной, которая является функциональной валютой украинского дочернего предприятия Группы.

Балансовая стоимость денежных активов, обязательств и инвестиционных обязательств, указанных в долларах США, на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года следующие:

	2011 Долл. США'000	2010 Долл. США'000
Активы	73,802	83,716
Обязательства	84,644	115,235

Если бы курс американского доллара укрепился/ослабел на 15% к российскому рублю, а все остальные переменные остались бы неизменными, прибыль Группы после налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, увеличилась/сократилась бы на 6,358 тысяч долларов США (2010: изменение в 10%, эффект 1,787 тысяч долларов США). Это, главным образом, обусловлено курсовой прибылью и убытками, возникающими при пересчете лизинговых обязательств, кредитов, займов, денежных средств и их эквивалентов, а также дебиторской задолженности, выраженных в долларах США, для предприятий Группы, у которых функциональной валютой является российский рубль. Прибыль была более чувствительна в колебаниям обменного курса российского рубля к американскому доллару в течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, по сравнению с 2010 годом, главным образом, ввиду сокращения доли займов, выраженных в долларах США, по состоянию на конец 2011 года (Примечание 24), вместе с увеличением доли денежных средств и их эквивалентов, выраженных в долларах США, на конец 2011 года.

Если бы курс американского доллара укрепился/ослабел на 15% к евро, а все остальные переменные остались бы неизменными, прибыль Группы после налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, сократилась/увеличилась бы на 4,586 тысячи долларов США (2010: изменение в 10%, эффект 3,323 тысяч долларов США). Это, главным образом, обусловлено курсовой прибылью и убытками, возникающими при пересчете лизинговых обязательств, кредитов, займов, денежных средств и их эквивалентов, а также дебиторской задолженности, выраженных в долларах США, для эстонских дочерних предприятий Группы. Прибыль была менее чувствительна к колебаниям обменного курса евро к доллару США в течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, ввиду сокращения займов эстонских дочерних предприятий Группы.

Если бы курс американского доллара укрепился/ослабел на 15% к украинской гривне, а все остальные переменные остались бы неизменными, прибыль Группы после налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, сократилась/увеличилась бы на 2,840 тысяч долларов США (2010: изменение в 10%, эффект 127 тысяч долларов США). Это, главным образом, обусловлено курсовой прибылью и убытками, возникающими при пересчете долларовых займов для украинского дочернего предприятия Группы. Прибыль была более чувствительной к колебаниям обменного курса украинской гривны к американскому доллару в течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, ввиду увеличения долларовых займов украинского дочернего предприятия Группы.

(b) Риск денежного потока и справедливой процентной ставки

Прибыль и операционные денежные потоки Группы подвержены изменениям рыночных процентных ставок, которые возникают, в основном, из-за лизинговых обязательств и займов с плавающей ставкой. К тому же, Группа подвержена риску справедливой процентной ставки ввиду колебаний рыночной стоимости обязательств и дебиторской задолженности по финансовому лизингу с фиксированными процентными ставками. Однако, какое-либо потенциальное изменение в рыночных процентных ставках не будет иметь влияния на балансовую стоимость финансовых инструментов с фиксированной процентной ставкой, а, следовательно, на прибыль Группы после налогообложения или собственный капитал, поскольку эти инструменты учитываются по амортизированной стоимости.

Лизинговые контракты и долгосрочные займы Группы заключены для финансирования покупки подвижного состава. В ходе анализа новых инвестиционных проектов и заключения кредитных договоров разрабатываются различные сценарии, которые учитывают условия рефинансирования и источники альтернативного финансирования. На основании этих сценариев, группа оценивает влияние определенного изменения процентной ставки на прибыль или убыток и выбирает финансовую модель, которая позволяет максимизировать прогнозную будущую прибыль.

Если бы процентные ставки по кредитам и лизингу в американских долларах, евро и российских рублях изменились бы на 1% (в случае плавающей процентной ставки), а все остальные переменные остались бы неизменными, прибыль Группы после налогообложения изменилась бы на 412 тысяч долларов США за год, закончившийся 31 декабря 2011 года (2010: 2,443 тысяч долларов США).

Группа получает займы по текущей рыночной процентной ставке и не использует инструменты хеджирования для управления риском изменения процентной ставки. Руководство отслеживает изменения в процентных ставках и предпринимает шаги для смягчения этих рисков насколько это практически возможно, обеспечив наличие у Группы финансовых обязательств как с плавающими, так и фиксированными процентными ставками.

(c) Кредитный риск

Финансовые активы, которые потенциально подвергают Группу кредитному риску, в основном, состоят из торговой и прочей дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовому лизингу (Примечание 18), а также денежных средств и их эквивалентов (Примечание 20).

У Группы есть действующие политики для обеспечения того, чтобы товары и услуги предоставлялись клиентам с надлежащей кредитной историей. Большинство банковских балансов размещены в учреждениях, которые в соответствии с независимым рейтингом имеют уровень «В». Эти политики позволяют Группе существенно сократить кредитный риск.

Однако, бизнес Группы значительно зависит от нескольких крупных ключевых клиентов, которые составляют 71.62% торговой и прочей дебиторской задолженности Группы (за исключением платежей и дебиторской задолженности по финансовому лизингу по состоянию на 31 декабря 2011 года (2010: 63.63%).

Эти цифры включают торговую и прочую дебиторскую задолженность, возникающую в связи с бизнесом со связанными сторонами, которые составляют 27.40% на 31 декабря 2011 года (2010: 19.99%).

В таблице ниже приведены краткие итоги анализа дебиторской задолженности в соответствии с договорными условиями расчетов по состоянию на дату балансового отчета за год, закончившийся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года:

	Полностью выполняемая Долл. США'000	Просроченная Долл. США'000	Обесцененная Долл. США'000	Резерв под обесценение Долл. США'000	Итого Долл. США'000
<i>На 31 декабря 2011</i>					
Торговая дебиторская задолженность	35,907	16,307	1,467	(1,467)	52,214
Прочая дебиторская задолженность	823	231	406	(406)	1,054
	36,730	16,538	1,873	(1,873)	53,268
<i>На 31 декабря 2010</i>					
Торговая дебиторская задолженность	35,360	18,676	1,645	(1,645)	54,036
Прочая дебиторская задолженность	3,693	290	676	(676)	3,983
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	35,906	-	-	-	35,906
	74,959	18,966	2,321	(2,321)	93,925

Примечание: в прочую дебиторскую задолженность не включены прочие налоги к возмещению, поскольку анализ предоставлен только по финансовым активам.

(d) Риск ликвидности

Профицит чистого оборотного капитала Группы на 31 декабря 2011 года составляет 48,740 тысяч долларов США (2010: 76,350 тысяч долларов США).

Группа имеет успешную историю кредитования и рефинансирования, и поддерживает достаточный уровень гибкости, сохраняя возможность привлекать необходимый объем средств посредством открытых кредитных линий. Наличие у Группы открытых кредитных линий в размере 112,464 тысяч долларов США в 2011 г. (2010: 68,667 тысяч долларов США), наряду с долгосрочными займами (Примечание 24), позволяет Группе выполнять свои обязательства в срок и снизить риски неблагоприятных изменений конъюнктуры финансовых рынков.

Руководство контролирует текущую ликвидность на основании ожидаемых денежных потоков и ожидаемых поступлений выручки. В долгосрочной перспективе риск ликвидности определяется путем прогнозирования будущих денежных потоков в момент подписания новых договоров займа, кредита или лизинга, а также с помощью процедур бюджетирования.

В таблице ниже приведен анализ финансовых обязательств Группы по срокам выплаты на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года. Суммы в таблице представляют собой договорные недисконтированные будущие потоки денежных средств. Остатки торговой и прочей кредиторской задолженности, которая подлежит погашению в течение 12 месяцев, равны их балансовой стоимости, поскольку влияние дисконтирования незначительно.

	Меньше одного месяца Долл. США '000	Один-три месяца Долл. США '000	Три-шесть месяцев Долл. США '000	Меньше года Долл. США '000	1-2 года Долл. США '000	2-5 лет Долл. США '000	Более пяти лет Долл. США '000	Итого Долл. США '000
<i>31 декабря 2011</i>								
Займы	15,536	30,352	67,243	81,424	94,798	138,477	2,442	430,272
Торговая и прочая кредиторская задолженность	11,582	412	125	125	-	-	-	12,243
	27,118	30,764	67,368	81,549	94,798	138,477	2,442	442,515
<i>31 декабря 2010</i>								
Займы	16,924	27,796	54,595	127,579	162,593	202,479	6,298	598,624
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17,176	314	113	2,332	2,398	6,315	10,675	39,323
	34,100	28,110	54,708	129,911	165,351	208,794	16,973	637,947

Примечание: обязательства по закону исключены, поскольку анализ предоставлен только для финансовых обязательств. Торговая и прочая кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2010 года включает обязательство по минимальному распределению по 25% подлежащей распределению прибыли ООО «БалтТрансСервис» неконтролирующему акционеру данного дочернего предприятия. Суммы, включенные в таблицу по рискам ликвидности в отношении этого обязательства, являются недисконтированными денежными потоками, которые, предположительно, должны быть выплачены Группой неконтролирующему акционеру, на основании прогнозной прибыльности соответствующего дочернего предприятия на следующие 5 лет. На периоды после 5 лет, сумма, указанная в таблице по рискам ликвидности, является относительной долей окончательной суммы в соответствии с прогнозом в оценке дисконтированного денежного потока соответствующего дочернего предприятия, которая относится к доле неконтролирующего акционера, по которой существует обязательство по минимальному распределению дивидендов. Руководство считает, что это обеспечивает наиболее полезную информацию пользователям финансовой отчетности, которая дает возможность оценить влияние такого обязательства на положение ликвидности Группы, в отличие от раскрытия бессрочных недисконтированных денежных потоков. Данное обязательство было ликвидировано в 2011 году, когда доля неконтролирующих акционеров была приобретена Группой (Примечание 15).

(e) Управление риском недостаточности капитала

Основной целью Группы при управлении капиталом является сохранение способности осуществлять непрерывную деятельность с целью обеспечения требуемой доходности Группы, сохранения оптимальной структуры капитала и снижения его стоимости.

Для определения капитала Группа использует сумму чистых активов, приходящихся на акционеров Компании, и заемных средств Группы.

Группа управляет капиталом на основании соотношения заемных средств и общей капитализации. Займы включают обязательства по финансовому лизингу и кредитам и займам. С целью сохранения или изменения структуры капитала, Компания может варьировать сумму выплаченных дивидендов или продавать активы с целью уменьшения задолженности.

Общая капитализация рассчитывается как сумма всех займов Группы и чистых активов, приходящихся акционерам Компании. Руководство на данный момент не определило целевое значение соотношения заемных средств и общей капитализации.

Соотношение заемных средств и общей капитализации по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года следующее:

	2011 Долл. США '000	2010 Долл. США '000
Кредиты и займы	379,112	519,039
Общая капитализация	1,237,173	1,272,898
Соотношение заемных средств и общей капитализации (в процентах)	30.64%	40.78%

Внешние требования к капиталу Компании, как определено руководством, существуют в отношении долгосрочных кредитов и займов, предоставленных финансовыми институтами определенным дочерним компаниям. Группа анализирует соблюдение внешних требований к капиталу на каждую отчетную дату и при заключении кредитных договоров и договоров финансового лизинга. Случаев несоблюдения внешних требований к капиталу в течение 2011 и 2010 годов не было. Руководство считает, что Группа будет в состоянии соблюдать внешние требования к капиталу в течение всего срока действия договоров.

(f) Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость – это сумма, на которую можно обменять финансовый актив или урегулировать обязательство в сделке между осведомленными и желающими совершить такую сделку сторонами на рыночных условиях, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка на активном рынке цена.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов была определена Группой исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала), надлежащих методологий оценки и при содействии экспертов. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости требуется применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, 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 Группа использовала всю имеющуюся рыночную информацию.

Финансовые активы, оцененные по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой, как правило, представляет собой их балансовую стоимость. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на дисконтировании предполагаемых будущих денежных потоков, с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и оставшимся сроком погашения. Используемые ставки дисконта зависят от кредитного риска контрагента. Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости.

Обязательства, оцененные по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость определяется на основании котироваемых рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании предполагаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и оставшимся сроком погашения.

4. Ключевые учетные оценки и суждения

Оценки и суждения проходят постоянную переоценку и основаны на исторической практике и других факторах, включая ожидания в отношении будущих событий, которые считаются обоснованными в определенных обстоятельствах.

(a) Ключевые учетные оценки и допущения

Группа делает оценки и допущения в отношении будущих событий. Получаемые бухгалтерские оценки будут, по определению, редко равняться соответствующим фактическим результатам. Оценки и допущения, которые имеют значительный риск причинения существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, приведены ниже.

i) Налоговое законодательство

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство характеризуется изменчивыми интерпретациями (Примечание 28).

(b) Ключевые суждения в отношении применения принципов учетной политики Группы

i) Признание дохода

Услуги оператора оказываются с использованием собственного или арендованного подвижного состава. Клиенты Группы не взаимодействуют с ОАО «Российские железные дороги». Клиенты оплачивают весь спектр услуг, предоставляемых Группой, а тарифы ОАО «Российские железные дороги» оплачиваются самой Группой. Существуют определенные характеристики, указывающие на то, что Группа выступает в качестве агента, в частности тот факт, что тарифы ОАО «Российские железные дороги» общедоступны и, следовательно, известны покупателю, а риск по доставке лежит на ОАО «Российские железные дороги». Тем не менее, Группа несет кредитный риск и контролирует поток поступлений и платежей. Для оказания услуг используется собственный или арендованный подвижной состав, и Группа оплачивает тарифы ОАО «Российские железные дороги» для возврата или доставки подвижного состава в следующий пункт назначения. Группа независимо устанавливает свою ценовую политику и учитывает размер потенциальных убытков в размере тарифа на порожний рейс. Менеджмент Группы считает, что Группа действует в качестве принципала в рамках данного механизма, и Группа рассматривает поступления от покупателей как выручку, а тариф ОАО «Российские железные дороги» включается в себестоимость продаж. Если бы тариф ОАО «Российские железные дороги», прямо отнесенный на стоимость данных услуг, был исключен из выручки и себестоимости продаж, то оба показателя были бы меньше на 556,030 тысяч долларов США за год, закончившийся 31 декабря 2011 года (479,671 тысяч долларов США за год, закончившийся 31 декабря 2010 года).

Вышеуказанное включает контракты с несколькими клиентами, в которых Группой были изменены условия в 2011 году. В соответствии с новой юридической формой таких контрактов, Группа действует как агент в отношении тарифа Российских железных дорог и перевыставляет его стоимость своим клиентам. Руководство считает, что, несмотря на изменение юридической формы контрактов, суть отношений с клиентами осталась прежней, и Группа продолжает действовать как принципал, ввиду того, что клиенты Группы не взаимодействуют с Российскими железными дорогами, Группа не несет кредитного риска и контролирует поток поступлений и платежей. При оказании услуг используются собственные и арендованные подвижные составы, и Группа оплачивает тариф ОАО «Российские железные дороги», чтобы перевезти подвижной состав обратно или в следующий пункт назначения. Группа учитывает поступления от покупателей в качестве выручки, а тариф Российских железных дорог включается в себестоимость продаж. Если бы тариф ОАО «Российские железные дороги», прямо отнесенный на стоимость данных услуг, был исключен из выручки и себестоимости продаж, то оба показателя были бы меньше на 523,442 тысячи долларов США за год, закончившийся 31 декабря 2011 года.

5. Информация по сегментам

Высшим органом операционного управления является Совет директоров Группы. Совет директоров изучает внутреннюю отчетность Группы, чтобы оценить результаты деятельности и распределить ресурсы/средства. Руководство определило операционные сегменты на основании этих отчетов.

Совет директоров рассматривает бизнес с двух точек зрения: по виду деятельности и по типу используемого подвижного состава. С точки зрения вида деятельности, руководство рассматривает выручку без дополнительного анализа составляющих, лежащих в основе этого показателя. С точки зрения типа используемого подвижного состава, руководство оценивает результаты работы каждого типа (полувагоны, вагоны-цистерны, локомотивы, хопперы, платформы) на уровне скорректированной выручки.

Скорректированная выручка – это мера прибыли, рассматриваемая высшим органом операционного управления, и он включает выручку, полученную от связанного типа подвижного состава, за вычетом тарифа на инфраструктуру, оплачиваемого за груженный пробег соответствующего подвижного состава. К тому же, Совет директоров получает информацию в отношении расходов на ремонт по типу подвижного состава, а также связанные амортизационные расходы. Вся остальная информация, предоставляемая на рассмотрение Совету директоров, соответствует настоящей финансовой отчетности.

Сегментные активы состоят из подвижного состава. Нераспределенные активы включают все активы Группы, за исключением подвижного состава, включенного в сегментные активы.

Обязательства не сегментируются, поскольку они не рассматриваются с этой точки зрения высшим органом операционного управления.

Капитальные расходы включают приобретение подвижного состава в состав основных средств.

Группа не проводит операций между различными бизнес-сегментами.

	Полувагоны тыс. долл. США	Цистерны тыс. долл. США	Прочие сегменты тыс. долл. США	Итого тыс. долл. США
<i>Год, закончившийся 31 Декабря 2011 года</i>				
Выручка – услуги оператора	624,608	1,009,572	17,615	1,651,795
Выручка – операционная аренда	11,577	62,810	2,168	76,555
Межсегментная выручка	-	-	-	-
Выручка (от внешних клиентов) за вычетом тарифа на инфраструктуру и на перевозку локомотивами для груженых пробегов	636,185 (5,188)	1,072,382 (549,036)	19,783 (1,806)	1,728,350 (556,030)
Скорректированная выручка отчетных сегментов	630,997	523,346	17,977	1,172,320
Износ и амортизация	(41,690)	(26,910)	(2,526)	(71,126)
Восстановление убытка от обесценения основных средств	-	-	172	172
Приобретение долгосрочных активов (включая активы отчетных сегментов)	81,244	36,781	192	118,217
Активы отчетных сегментов	638,429	415,416	29,290	1,083,135
<i>Год, закончившийся 31 Декабря 2010 года</i>				
Выручка – услуги оператора	399,556	887,587	22,570	1,309,713
Выручка – операционная аренда	5,771	62,876	1,892	70,539
Межсегментная выручка	-	-	-	-
Выручка (от внешних клиентов) за вычетом тарифа на инфраструктуру и на перевозку локомотивами для груженых пробегов	405,327 (9,378)	950,463 (468,580)	24,462 (1,713)	1,380,252 (479,671)
Скорректированная выручка отчетных сегментов	395,949	481,883	22,749	900,581
Износ и амортизация	(32,946)	(24,834)	(2,510)	(60,290)
Восстановление убытка от обесценения основных средств	-	-	650	650
Приобретение долгосрочных активов (включая активы отчетных сегментов)	243,389	34,729	102	278,220
Активы отчетных сегментов	634,938	425,489	35,553	1,095,980

Сверка скорректированной выручки с общей прибылью до налогообложения представлена следующим образом:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Скорректированная выручка отчетных сегментов	1,172,320	900,581
Прочая выручка	4,706	2,418
Итого скорректированная выручка	1,177,026	902,999
Себестоимость продаж (за исключением тарифа на инфраструктуру и на перевозку локомотивами для груженых пробегов, амортизации и обесценения основных средств)	(580,978)	(440,368)
Расходы на продажу и маркетинг и административные расходы (не включая амортизацию и обесценение)	(92,219)	(72,465)
Амортизация	(75,052)	(63,017)
Восстановление/(признание) обесценения	47	(824)
Прочие доходы - нетто	3,140	3,048
Операционная прибыль	431,964	329,373
Финансовые доходы	7,362	7,203
Финансовые расходы	(39,935)	(53,109)
Доля в прибыли ассоциированных компаний	428	206
Прибыль до налогообложения	399,819	283,673

Сверка активов и обязательств сегментов с активами и обязательствами Группы:

	2011		2010	
	Активы тыс. долл. США	Обязательства тыс. долл. США	Активы тыс. долл. США	Обязательства тыс. долл. США
Сегментные активы/обязательства	1,083,135		1,095,980	-
<i>Нераспределенные:</i>				
Отложенный налог	-	35,247	-	32,430
Текущий налог на прибыль	4,191	475	7,960	2,087
Инвестиции в ассоциированные компании	1,845	-	1,494	-
Запасы	8,002	-	6,918	-
Нематериальные активы	150	-	331	-
Краткосрочные кредиты и займы	-	170,731	-	191,149
Долгосрочные кредиты и займы	-	208,381	-	327,890
Доходы будущих периодов	-	-	-	150
Основные средства	23,036	-	16,232	-
Дебиторская задолженность	226,732	-	248,723	-
Кредиторская задолженность	-	63,959	-	77,670
Денежные средства и их эквиваленты	120,757	-	137,703	-
Итого	1,467,848	478,793	1,515,341	631,376

Географическая информация

Выручка от внешних клиентов

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
<i>Выручка</i>		
Россия	1,663,637	1,325,323
Эстония	29,691	32,765
Финляндия	32,698	24,257
Украина	7,030	325
	1,733,056	1,382,670

Информация о выручке, приведенной выше, базируется на географическом местоположении источника дохода, т.е. на расположении соответствующей дочерней компании Группы.

В периодах, приведенных ниже, определенные клиенты, все из операционного сегмента «цистерны» и с источником выручки в России, составили более 10% от общей выручки Группы:

	2011		2010	
	тыс. долл. США	% выручки	тыс. долл. США	% выручки
<i>Выручка</i>				
Клиент А	577,805	33	496,503	36

Внеоборотные активы, кроме финансовых инструментов, отложенных налоговых активов, вознаграждений по окончании трудовой деятельности, и прав, возникающих по договорам страхования:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
<i>Внеоборотные активы</i>		
Россия	982,229	977,581
Эстония	174,681	164,212
Украина	25,151	2,439
Латвия	1,845	1,494
Кипр	37	36
	1,183,943	1,145,762

Анализ выручки по видам

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Железнодорожные перевозки – услуги оператора (тарифы оплачиваются Группой)	929,945	810,661
Железнодорожные перевозки – услуги операторов (тарифы оплачиваются клиентом)	721,850	499,052
Железнодорожные перевозки – экспедирование грузов	3,422	1,858
Операционная аренда подвижного состава	76,555	70,539
Прочее	1,284	560
Итого выручка	1,733,056	1,382,670

Примечание: Выручка от железнодорожных перевозок – услуги операторов (тарифы оплачиваются Группой) включает тариф на инфраструктуру и на перевозку локомотивами для груженых пробегов за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, в сумме \$ 556,030 тысяч (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: \$ 479,671 тысяч)

6. Расходы по элементам затрат

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
<i>Себестоимость продаж</i>		
Тариф на инфраструктуру и на перевозку локомотивами:		
Груженые пробеги	556,030	479,671
Порожние пробеги, прочие тарифы и услуги, предоставляемые другими транспортными организациями	299,384	232,586
Операционная аренда – подвижной состав	132,570	87,469
Расходы на вознаграждение сотрудников	19,561	13,412
Ремонт и техническое обслуживание	76,243	63,673
Износ основных средств	73,991	62,039
Амортизация нематериальных активов	179	173
Топливо и запасные части - локомотивы	27,708	21,261
Привлечение локомотивных бригад	12,684	11,296
Убыток от продажи основных средств	1,314	2,158
Восстановление убытка от обесценения основных средств	(172)	(650)
Прочие расходы	11,335	8,340
	1,210,827	981,428

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
<i>Расходы на продажу и маркетинг и административные расходы</i>		
Износ основных средств	1,061	978
Доход от продажи основных средств	(70)	(117)
Расходы на вознаграждение сотрудников	42,622	33,028
Обесценение дебиторской задолженности	125	1,474
Операционная аренда – офис	4,820	4,362
Вознаграждение аудиторов	1,362	1,262
Юридические, консалтинговые и прочие профессиональные услуги	9,341	3,298
Реклама и продвижение	554	570
Расходы на связь	1,122	1,078
Информационные услуги	1,637	1,385
Налоги (кроме налога на прибыль и НДС)	19,533	16,141
Прочие расходы	11,298	11,458
	93,405	74,917

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Итого расходы		
Износ основных средств (Примечание 12)	75,052	63,017
Амортизация нематериальных активов (Примечание 13)	179	173
Убыток от продажи основных средств (Примечание 12)	1,244	2,041
Расходы на вознаграждение сотрудников (Примечание 8)	62,183	46,440
Обесценение дебиторской задолженности (Примечание 18)	125	1,474
Восстановление убытка от обесценения основных средств	(172)	(650)
Операционная аренда – подвижной состав	132,570	87,469
Операционная аренда – офис	4,820	4,362
Ремонт и техническое обслуживание	76,243	63,673
Расходы на топливо и запасные части - локомотивы	27,708	21,261
Привлечение локомотивных бригад	12,684	11,296
Тариф на инфраструктуру и на перевозку локомотивами:		
Груженный пробег	556,030	479,671
Порожный пробег, прочие тарифы и услуги, предоставляемые другими транспортными организациями	299,384	232,586
Вознаграждение аудиторов	1,362	1,262
Юридические, консалтинговые и прочие профессиональные услуги	9,341	3,298
Реклама и продвижение	554	570
Расходы на связь	1,122	1,078
Информационные услуги	1,637	1,385
Налоги (кроме налога на прибыль и НДС)	19,533	16,141
Прочие расходы	22,633	19,798
Итого себестоимость продаж, расходы на продажу и маркетинг и административные расходы	1,304,232	1,056,345

Примечание: Вознаграждение аудиторов, указанное выше, включает \$457 тысяч (2010: \$427 тысяч) за аудиторские услуги, взимаемые официальной аудиторской фирмой Компании. Остальная часть вознаграждения за аудиторские услуги относится к аудиторским услугам дочерних компаний.

7. Прочие доходы - нетто

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Прочие доходы	6,435	2,801
Прочие расходы	(4,223)	(292)
Признанный доход будущих периодов	156	333
Чистый доход по курсовым разницам (Примечание 11)	772	206
Итого прочие доходы - нетто	3,140	3,048

Примечание: «Прочие доходы» включают плату за простой железнодорожных вагонов, уплачиваемой клиентами Группы в соответствии с условиями договоров на оказание транспортных услуг, в размере \$4,611 тысяч (2010: \$1,674 тысяч). «Прочие расходы» включают сумму \$3,964 тысяч, связанную с иском компании Eesti Raudtee (Эстонская железная дорога) против дочерней компании, результаты которого были определены в 2011 году за вычетом компенсации, полученной материнской компанией. Эти убытки были полностью отнесены на счет доли неконтролирующих участников (Примечание 28).

8. Расходы на вознаграждение сотрудников

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Заработная плата	33,758	25,933
Премии	22,996	16,640
Социальное страхование	5,429	3,867
Итого вознаграждения сотрудников	62,183	46,440
Среднее количество сотрудников	998	944

9. Финансовые доходы и расходы

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Процентные расходы:		
Банковские кредиты и займы	(23,313)	(24,951)
Неконвертируемые облигации	(8,424)	(3,906)
Финансовая аренда	(4,325)	(13,524)
Прочие проценты – связанные стороны (Примечание 30)	-	(348)
Прочие финансовые расходы	(664)	(927)
Итого процентные расходы	(36,726)	(43,656)
Курсовой убыток по финансовой деятельности (Примечание 11)	(2,046)	(7,450)
Финансовый расход на обязательство по распределению минимальных дивидендов	(1,163)	(2,003)
Финансовые расходы	(39,935)	(53,109)
Процентные доходы:		
На остатки банковских счетов	634	320
Краткосрочные банковские депозиты	2,498	686
Финансовая аренда	4,230	5,234
Займы, выданные третьим лицам	-	2
Итого процентные доходы	7,362	6,242
Амортизация финансовых гарантий	-	961
Финансовый доход	7,362	7,203
Чистый финансовый расход	(32,573)	(45,906)

Примечание: процентный доход от финансовой аренды за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, включает дополнительный финансовый доход в сумме \$1,914 тысяч, признанный в результате досрочного расторжения соглашения о финансовой аренде (Примечание 18).

10. Расходы по налогу на прибыль

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Текущий налог:		
Корпоративный налог	70,484	48,891
Налог на дивиденды, по которым не был признан отложенный налог на прибыль	4,282	1,860
Налог на оборону	1	3
Итого текущий налог	74,767	50,754
Отложенный налог (Примечание 25):		
Возникновение и восстановление временных разниц	7,916	6,979
Влияние изменения налоговой ставки в Украине	(90)	-
Итого отложенный налог	7,826	6,979
Расходы по налогу на прибыль	82,593	57,733

Сверка налога на прибыль Группы с теоретической суммой налога при применении соответствующих ставок приведена ниже :

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Прибыль до налогообложения	399,819	283,673
Налог, рассчитанный по налоговым ставкам, применимых к прибыли в соответствующих странах	73,764	50,459
Налоговый эффект от:		
Расходы, не учитываемые для целей налогообложения	1,110	1,305
Налоговые льготы и доходы, не облагаемые налогом	(790)	(85)
Использование ранее непризнанных налоговых убытков	-	(34)
Налоговые убытки, по которым не был признан отложенный налоговый актив	-	16
Пересчет отложенного налогового обязательства - изменения налоговой ставки в Украине	(90)	-
Налог на оборону	1	3
Налог на дивиденды, по которым не был признан отложенный налог на прибыль	4,282	1,860
Резерв под налог на дивиденды (Примечание 25)	4,316	4,209
Начисление налога	82,593	57,733

Средневзвешенная ставка налога была 18,4% в 2011 году (2010:17,8%). Увеличение средней действующей ставки налога вызвано увеличением прибыльности российских дочерних предприятий Группы, которые облагаются налогом по ставке 20% по сравнению с эстонскими дочерними предприятиями, которые имеют нулевые ставки налога.

Налогооблагаемая прибыль Компании облагается налогом по ставке 10%. При определенных условиях, проценты могут быть освобождены от налога на прибыль и подлежать налогообложению по ставке налога на оборону в размере 10% для процентов, заработанных до 31 августа 2011 года и по ставке 15% в последующий период. В некоторых случаях дивиденды, полученные за рубежом, могут подвергаться налогообложению по ставке налога на оборону в размере 15%, которая выросла до 17% с 31 августа 2011 года; и выросла до 20% с 1 января 2012 года по 31 декабря 2013 года.

Налог на дивиденды применяется к дивидендам Компании, полученным от ее российских дочерних компаний в размере 5% от валового дивиденда; такой налог, удерживается у источника соответствующей дочерней компанией и уплачивается в налоговые органы России одновременно с выплатой дивидендов.

Для дочерних предприятий в Эстонии годовая прибыль, полученная предприятиями, не облагается налогом и, следовательно, отсутствует налог на прибыль и не возникает отложенных налоговых активов/обязательств. Вместо того чтобы облагать налогом чистую прибыль, распределение нераспределенной прибыли подлежит налогообложению по ставке налога на дивиденды в размере 21/79 (до 31 декабря 2009: 21/79) от выплаченных дивидендов нетто. Таким образом, применимая ставка налога на прибыль для эстонских дочерних предприятий равна нулю.

Для дочерней компании в Украине ежегодная прибыль облагалась налогом по налоговой ставке 25% до 31 марта 2011 года и по ставке 23% в последующий период.

Группа не признает любых налогов по отношению к прочему совокупному доходу, так как все элементы прочего совокупного дохода не облагаются налогом.

11. Чистый убыток от курсовых разниц

Курсовые разницы (расход)/(доход) в отчете о прибылях и убытках представлены следующим образом:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Чистый финансовый расход (Примечание 9)	(2,046)	(7,450)
Прочие доходы – нетто (Примечание 7)	772	206
	(1,274)	(7,244)

12. Основные средства

	Подвижной состав	Земля и здания	Транспортны е средства	Активы в стадии строительств а	Прочее	Итого
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США
<i>На 1 января 2010</i>						
Стоимость	1,115,161	2,605	2,952	2,181	6,290	1,129,189
Накопленная амортизация	(218,960)	(524)	(1,746)	-	(2,484)	(223,714)
Чистая балансовая стоимость	896,201	2,081	1,206	2,181	3,806	905,475
<i>Год, закончившийся 31 декабря 2010</i>						
Чистая балансовая стоимость на начало периода	896,201	2,081	1,206	2,181	3,806	905,475
Поступления основных средств	286,199	45	985	2	1,019	288,250
Выбытие основных средств	(2,125)	-	(30)	-	(46)	(2,201)
Амортизационные отчисления	(61,243)	(192)	(569)	-	(1,013)	(63,017)
Перевод из одной категории в другую	2,171	-	-	(2,171)	-	-
Восстановление обесценения основных средств	650	-	-	-	-	650
Курсовые разницы	(16,823)	(40)	(9)	(10)	(63)	(16,945)
Чистая балансовая стоимость на конец периода	1,105,030	1,894	1,583	2	3,703	1,112,212
<i>На 31 декабря 2010</i>						
Стоимость	1,375,596	2,588	3,705	2	6,933	1,388,824
Накопленная амортизация	(270,566)	(694)	(2,122)	-	(3,230)	(276,612)
Чистая балансовая стоимость	1,105,030	1,894	1,583	2	3,703	1,112,212

	Подвижной состав	Земля и здания тыс. долл. США	Транспортны е средства	Активы в стадии строительств а	Прочее тыс. долл. США	Итого
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	US\$' 000	тыс. долл. США	тыс. долл. США
<i>На 1 января 2011</i>						
Стоимость	1,375,596	2,588	3,705	2	6,933	1,388,824
Накопленная амортизация	(270,566)	(694)	(2,122)	-	(3,230)	(276,612)
Чистая балансовая стоимость	1,105,030	1,894	1,583	2	3,703	1,112,212
Поступление основных средств	131,598	7	827	6	471	132,909
Выбытие основных средств	(5,561)	-	(57)	-	(145)	(5,763)
Амортизационные отчисления	(73,176)	(204)	(658)	-	(1,014)	(75,052)
Перевод из одной категории в другую	539	-	-	-	(539)	-
Восстановление обесценения основных средств	172	-	-	-	-	172
Курсовые разницы	(58,036)	(77)	(89)	(1)	(104)	(58,307)
Чистая балансовая стоимость на конец периода	1,100,566	1,620	1,606	7	2,372	1,106,171
<i>На 31 декабря 2010</i>						
Стоимость	1,415,495	2,480	3,471	7	5,456	1,426,909
Накопленная амортизация	(314,929)	(860)	(1,865)	-	(3,084)	(320,738)
Чистая балансовая стоимость	1,100,566	1,620	1,606	7	2,372	1,106,171

В отчете о движении денежных средств поступления от продажи основных средств состоят из:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Чистая балансовая стоимость	5,763	2,201
Убыток от продажи основных средств (Примечание 6)	(1,244)	(2,041)
Вознаграждение за продажу основных средств	4,519	160

Вознаграждение за выбывшие основные средства состоит из:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Денежное вознаграждение, полученное в течение года	4,526	185
Изменение авансов полученных в кредиторской задолженности по продаже основных средств	(7)	(25)
	4,519	160

Основные средства включают в себя следующие статьи, по которым Группа является арендатором по договору финансовой аренды:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Стоимость – капитализированная финансовая аренда	182,789	259,634
Начисленная амортизация	(45,356)	(60,246)
	137,433	199,388

Чистая балансовая стоимость основных средств, которые сдаются в аренду по договорам финансовой аренды, в том числе продажи и сделки с обратной арендой, анализируются следующим образом:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Подвижной состав	137,288	199,158
Транспортные средства	145	230
	137,433	199,388

Группа определяется как арендатор по договору финансовой аренды в следующих случаях:

- При аренде право собственности на основные средства переходит Группе в конце срока аренды;
- Группа имеет опцион на приобретение основных средств по цене, которая, как ожидается, будет значительно ниже справедливой стоимости на дату, когда этот опцион может быть исполнен, в начале срока аренды, для того, чтобы Группа была уверена, что данный опцион будет реализован.

Общая балансовая стоимость заложенных основных средств (указанных выше), которые приводятся в качестве обеспечения по кредитам и займам (за исключением обязательств по финансовой аренде) выглядит следующим образом (Примечание 24):

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Подвижной состав	303,894	396,049

Амортизационные отчисления в размере \$73,991 тысяч в 2011 году (2010: \$62,039 тыс.) списаны на «себестоимость продаж» и \$1,061 тысяч. в 2011 году (2010: \$978 тысяч) списаны на административные расходы.

13. Нематериальные активы

	Компьютерное ПО тыс. долл. США	Всего тыс. долл. США
<i>На 1 января 2010</i>		
Стоимость	521	521
Накопленная амортизация и обесценение	(14)	(14)
Чистая балансовая стоимость	507	507
<i>Год, закончившийся 31 декабря 2010</i>		
Чистая балансовая стоимость на начало периода	507	507
Отчисления на амортизацию (Примечание 6)	(173)	(173)
Курсовые разницы	(3)	(3)
Чистая балансовая стоимость на конец периода	331	331
<i>На 31 декабря 2010</i>		
Стоимость	518	518
Накопленная амортизация и обесценение	(187)	(187)
Чистая балансовая стоимость	331	331
<i>Год, закончившийся 31 декабря 2011</i>		
Чистая балансовая стоимость на начало периода	331	331
Отчисления на амортизацию (Примечание 6)	(179)	(179)
Курсовые разницы	(2)	(2)
Чистая балансовая стоимость на конец периода	150	150
<i>На 31 декабря 2011</i>		
Стоимость	490	490
Накопленная амортизация и обесценение	(340)	(340)
Чистая балансовая стоимость	150	150

14. Инвестиции в ассоциированные компании

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
На начало года	1,494	1,386
Доля в прибыли после налогообложения	428	206
Курсовой убыток	(77)	(98)
На конец года	1,845	1,494

Доля Группы в финансовых результатах своей ассоциированной компании, которая представлена на Рижской фондовой бирже, а также доля в активах и обязательствах следующие:

Название	Страна регистрации	Активы тыс. долл. США	Обязательства тыс. долл. США	Выручка тыс. долл. США	Прибыль/(Убыток) тыс. долл. США	Доля участия, %
<i>2011</i>						
Daugavpils Lokomotivju Remonta Rupnica (DLRR)	Латвия	6,484	3,490	8,472	428	25.27
<i>2010</i>						
Daugavpils Lokomotivju Remonta Rupnica (DLRR)	Латвия	5,009	3,515	7,054	206	25.27

15. Операции по неконтролирующим долям участия

(а) Приобретение неконтролирующей доли участия в дочерних предприятиях

4 ноября 2011 года Компания приобрела 1000 новых акций своего дочернего предприятия, Ingulana Holdings Limited, за денежное вознаграждение в сумме \$74,500 тысяч, тем самым увеличив свою долю в этой компании до 60%.

10 ноября 2011 года, Ingulana Holdings Limited приобрела оставшиеся 10% выпущенных акций компании UltraCare Holdings Limited, дочерней компании, которая владеет 100% долей в ООО «БалтТрансСервис» за денежное вознаграждение в \$74,500 тысяч.

В результате этих сделок Группа, по сути, приобрела дополнительные 10% в ООО «БалтТрансСервис» и была освобождена от обязательства по выплате минимальных дивидендов, которое она признала в 2009 году в связи с будущей прибылью UltraCare Holdings Limited и ООО «БалтТрансСервис».

Балансовая стоимость неконтролирующей доли участия в UltraCare Holdings Limited и ООО «БалтТрансСервис» на дату приобретения составила \$10,834 тысяч и балансовая стоимость обязательства по выплате минимальных дивидендов на дату погашения такого обязательства составила \$11,588 тысяч. Группа списала с баланса неконтролирующую долю участия в размере \$5,073 тысяч, обязательство по выплате минимальных дивидендов в размере \$11,588 тысяч и отразила уменьшение нераспределенной прибыли акционеров Компании в размере \$52,078 тысяч в отношении этого приобретения.

1 декабря 2011 года Компания приобрела у своей материнской компании 1700 акций компании AS Spacescom, представляющих 4,25% выпущенных акций этой компании за денежное вознаграждение в размере \$7,200 тысяч. Балансовая стоимость неконтролирующих долей участия на дату приобретения составила \$5,073 тысяч. Группа списала с баланса неконтролирующие доли участия в размере \$5,073 тысяч и отразила уменьшение нераспределенной прибыли, относящейся к акционерам Компании, в размере \$2,127 тысяч в отношении этого приобретения.

В 2010 году не было операций по неконтролирующим долям участия.

16. Финансовые инструменты по категориям

	2011		2010	
	Займы и дебиторская задолженность	Итого тыс. долл. США	Займы и дебиторская задолженность	Итого тыс. долл. США
	тыс. долл. США	США	тыс. долл. США	США
<i>Финансовые активы по балансу</i>				
Торговая и прочая дебиторская задолженность	53,268	53,268	93,925	93,925
Денежные средства и их эквиваленты	120,757	120,757	137,703	137,703
Итого	174,025	174,025	231,628	231,628

Примечание: Торговая и прочая дебиторская задолженность не включает авансы и налоги.

	2011		2010	
	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизационной стоимости	Итого тыс. долл. США	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизационной стоимости	Итого тыс. долл. США
	тыс. долл. США	США	тыс. долл. США	США
<i>Финансовые обязательства по балансу</i>				
Кредиты и займы	379,112	379,112	519,039	519,039
Торговая и прочая кредиторская задолженность	12,244	12,244	29,607	29,607
Итого	391,356	391,356	548,646	548,646

Примечание: Торговая и прочая кредиторская задолженность не включает авансы, обязательные резервы и резервы на выплату вознаграждений сотрудникам.

17. Кредитное качество финансовых активов

Кредитное качество финансовых активов, которые не являются ни просроченными, ни обесцененными, можно оценить с помощью внешнего кредитного рейтинга, если такой имеется. Для дебиторской задолженности при отсутствии внешнего кредитного рейтинга руководство оценивает кредитное качество на основании изучения предшествующей истории работы с клиентами. Клиенты с более длительной историей сотрудничества с Группой рассматриваются руководством как имеющие низкий риск дефолта.

Кредитное качество финансовых активов, которые не являются ни просроченными, ни обесцененными, можно оценить с помощью внешнего кредитного рейтинга, при наличии такового, или на основании изучения работы контрагента с Группой:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Торговая и прочая дебиторская задолженность		
Контрагенты с внешним кредитным рейтингом		
Fitch's (B+)	-	4,407
Moody's (A2)	-	2,828
Standard & Poor's (BBB-)	7,806	6,928
	7,806	14,163
Контрагенты без внешнего кредитного рейтинга		
Группа 1	28,092	59,588
Группа 2	832	1,208
	28,924	60,796
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	36,730	74,959

Группа 1 – Задолженность контрагентов с периодом сотрудничества с Группой более одного года.

Group 2 - Задолженность контрагентов с периодом сотрудничества с Группой менее одного года.

Денежные средства в банках и краткосрочные банковские депозиты

	Рейтинг	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Moody's ⁽²⁾	Aaa - A1	45,232	38,466
Moody's ⁽²⁾	Baa1 - B3	59,516	57,410
Standard & Poor's ⁽³⁾	BBB+ - BBB-	15,996	41,796
Fitch ⁽⁴⁾	B+ - B-	-	1
Другие банки, не имеющие рейтинга		10	27
Итого Денежные средства в банках и банковские депозиты ⁽¹⁾		120,754	137,700

⁽¹⁾ Прочее по статье баланса Денежные средства и их эквиваленты представляет собой кассовую наличность

⁽²⁾ Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service

⁽³⁾ Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's

⁽⁴⁾ Международное рейтинговое агентство Fitch Rating

18. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Торговая дебиторская задолженность – третьи лица	38 552	42 980
Торговая дебиторская задолженность – связанные стороны (Примечание 30)	15 129	12 701
Минус: Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(1 467)	(1 645)
Торговая дебиторская задолженность – нетто	52 214	54 036
Прочая дебиторская задолженность	1 427	4 658
Прочая дебиторская задолженность – связанные стороны (Примечание 30)	33	1
Минус: Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(406)	(676)
Прочая дебиторская задолженность – нетто	1 054	3 983
Авансы выданные – связанные стороны (Примечание 30)	2 848	7 917
Авансы выданные – третьи лица	116 558	74 544
Дебиторская задолженность по финансовой аренде – третьи лица	-	35 906
НДС к возмещению	54 058	72 337
	226 732	248 723

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Минус долгосрочная часть:		
Предоплата за основные средства	75 777	31 665
Дебиторская задолженность по финансовой аренде – третьи лица	-	32 637
НДС к возмещению	-	63
Итого долгосрочная часть	75 777	64 365
Краткосрочная часть	150 955	184 358

В соответствии с оценками руководства справедливые стоимости торговой дебиторской задолженности и прочей дебиторской задолженности незначительно отличаются от балансовой стоимости.

В июле 2011 Группа заключила соглашение о досрочном прекращении финансовой аренды. Дебиторская задолженность по финансовой аренде в общей сумме 35,905 тысяч долларов США была погашена в Августе 2011. В результате досрочного расторжения договора Группа получила прибыль в сумме 1,914 тысячи долларов США, отраженную по статье «финансовые доходы» (Примечание 9).

Долгосрочная дебиторская задолженность на 31 декабря 2011 представляет предоплату за приобретение подвижного состава, который должен быть поставлен до конца марта 2012 года.

Дебиторская задолженность в сумме 36,730 тысяч долларов США на 31 декабря 2011 года полностью исполнима (2010 год: 74,959 тысяч долларов США).

Дебиторская задолженность в сумме 16,538 тысяч долларов США на 31 декабря 2011 была просрочена, но не обесценена (2010: 18,966 тысяч долларов США). Это относится к числу отдельных клиентов, по которым нет случаев невыплат в прошлом либо переноса сроков выплат из-за неспособности клиента погасить задолженность. Дебиторская задолженность обесценивается только, если есть указание на то, что клиент не в состоянии погасить задолженность.

Анализ по срокам задержки платежей по торговой дебиторской задолженности представлен ниже:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Менее 1 месяца	14,427	17,346
От 1 до 3 месяцев	1,156	1,032
От 3 до 6 месяцев	680	303
От 6 месяцев до 1 года	156	120
Более 1 года	119	165
	16,538	18,966

Торговая дебиторская задолженность в сумме 1,467 тысяч долларов США на 31 декабря 2011 была обесценена с созданием резерва в полном объеме (2010 год: 1,645 тысяч долларов США). Отдельные обесцененные дебиторские задолженности в основном относятся к клиентам по железнодорожным услугам, которые находятся в неожиданно сложной экономической ситуации. Прогнозировалось, что никакая часть этой задолженности не будет погашена.

Прочая дебиторская задолженность в сумме 406 тысяч долларов США на 31 декабря 2011 была обесценена с созданием резерва в полном объеме (2010 год: 676 тысяч долларов США). Прогнозировалось, что никакая часть этой задолженности не будет погашена.

Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности и прочей дебиторской задолженности Группы выражена в следующих валютах:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
<i>Валюта:</i>		
Доллар США	26,679	68,737
Российские рубли	194,611	175,361
Евро	667	3,834
Прочие	4,775	791
	226,732	248,723

Движение резервов Группы под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности представлены ниже:

	2011			2010		
	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность	Всего тыс. долл. США	Торговая дебиторская задолженность	Прочая дебиторская задолженность	Всего тыс. долл. США
	тыс. долл. США	тыс. долл. США		тыс. долл. США	тыс. долл. США	
На 1 января	1,645	676	2,321	3,285	544	3,829
Создание резервов под обесценение дебиторской задолженности (Примечание 6)	199	160	359	1,233	249	1,482
Списанная безнадежная задолженность	(174)	(312)	(486)	(2,815)	(112)	(2,927)
Восстановлена неиспользованная часть (Примечание 6)	(130)	(104)	(234)	(8)	-	(8)
Курсовая разница	(73)	(14)	(87)	(50)	(5)	(55)
На 31 декабря	1,467	406	1,873	1,645	676	2,321

Создание и восстановление резервов под обесценение дебиторской задолженности было включено в статью «расходы на продажу и маркетинг» в отчете о прибылях и убытках (Примечание 6). Суммы, относимые на счет резервов, обычно списываются, если нет никаких ожиданий по покрытию дополнительных расходов.

Другие виды торговой и прочей дебиторской задолженности не содержат обесцененных активов.

Дебиторская задолженность по финансовой аренде приведена в следующем графике:

	Менее 1 года тыс. долл. США	От 1 до 5 лет тыс. долл. США	Свыше 5 лет тыс. долл. США	Всего тыс. долл. США
<i>На 31 декабря 2011</i>				
Минимальная дебиторская задолженность по аренде	-	-	-	-
Минус: Неполученный финансовый доход	-	-	-	-
Приведенная стоимость минимальной дебиторской задолженности по аренде	-	-	-	-
<i>На 31 декабря 2010 года</i>				
Минимальная дебиторская задолженность по аренде	7,774	32,790	13,478	54,042
Минус: Неполученный финансовый доход	(4,504)	(12,221)	(1,411)	(18,136)
Приведенная стоимость минимальной дебиторской задолженности по аренде	3,270	20,569	12,067	35,906

Максимальный уровень кредитного риска Группы на отчетную дату – это справедливая стоимость каждого вида дебиторской задолженности, указанной выше. Группа не держит дополнительного обеспечения в качестве гарантии дебиторской задолженности, кроме финансовой аренды. Дебиторская задолженность по аренде надежно обеспечивается посредством прав на арендные активы, переходящим к Группе, как к арендодателю, в случае неисполнения обязательств.

Сумма негарантированной остаточной стоимости, приходящаяся на прибыль Группы, – ноль долларов США (2010 год: ноль долларов США).

Ни накопленные резервы для минимальных арендных платежей, выплата которых невозможна, ни условные арендные платежи не признаются в качестве дохода.

Чистые инвестиции в финансовую аренду проанализированы следующим образом:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Дебиторская задолженность в течение 1 года	-	3,269
Дебиторская задолженность более 1 года, но не более 5 лет	-	20,570
Дебиторская задолженность более 5 лет	-	12,067
Всего	-	35,906

Средняя эффективная процентная ставка, предполагаемая в соглашениях финансовой аренды на 31 декабря 2010, была 13.04%.

19. Запасы

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Сырье и расходные материалы	8,002	6,918
	8,002	6,918

Все запасы отражены по стоимости приобретения.

20. Денежные средства и их эквиваленты

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Денежные средства в банке и денежная наличность	84,252	54,006
Краткосрочные банковские депозиты	36,505	83,697
	120,757	137,703

Эффективная процентная ставка по краткосрочным депозитам была 5.37% в 2011 году (2010 год: 2.95%), и эти депозиты имеют срок погашения от 10 до 32 дней (2010 год: от 11 до 30 дней).

Денежные средства и их эквиваленты для отчета о движении денежных средств включают следующее:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Денежные средства и их эквиваленты	120,757	137,703
Банковские овердрафты (Примечание 24)	(1,037)	(745)
Общая сумма денежных средств и их эквивалентов	119,720	136,958

Эффективная процентная ставка по банковским овердрафтам в 2011 году была 2.19% (2010 год: 2.26%).

Денежные средства и их эквиваленты выражены в следующих валютах:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Российский рубль	60,789	96,685
Доллар США	59,742	38,535
Евро	33	130
Эстонская крона	-	1,738
Украинская гривна	193	613
Швейцарский франк	-	2
Общая сумма денежных средств и их эквивалентов	120,757	137,703

21. Акционерный капитал и эмиссионный доход

	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Всего тыс. долл. США
	Количество акций	тыс. долл. США	тыс. долл. США
На 1 января 2010 года / 31 декабря 2010 года/ 31 декабря 2011 года	158,135,533	15,814	621,227
			637,041

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 было 233,918,128 акций с номинальной стоимостью 0.10 долларов США за 1 акцию. Все выпущенные акции полностью оплачены.

22. Дивиденды

Дивиденды, выплаченные в 2011 и 2010 годах, составили 58,510,147 долларов США (0.37 долларов США за 1 акцию) и 24,000,230 долларов США (0.15 долларов США за 1 акцию) соответственно.

На Общем Годовом Собрании, которое должно состояться в мае 2012 года, будут объявлены финальные дивиденды относительно прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, в размере 64 центов США за обыкновенную акцию, что в общей сумме составляет 98,878,986 долларов США на основании количества выпущенных акций (за исключением выкупленных собственных акций) на момент разрешения к выпуску данной финансовой отчетности. Данная финансовая отчетность не включает эти дивиденды к выплате, они будут учтены в акционерном капитале, в качестве распределения нераспределенной прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2012 года.

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года, Группа объявила и выплатила 26,078 тысяч долларов США (2010: 21,157 тысяч долларов США) дивидендов в пользу неконтролирующей доли участия. В соответствии с обязательством минимального распределения дивидендов компаниями «Ultracare Holdings Limited» и ООО «БалтТрансСервис» 1,163 тысячи долларов США (2010: 2,003 тысячи долларов США) были признаны как финансовые расходы, а оставшиеся 24,915 тысячи долларов США (2010: 19,154 тысячи долларов США) были признаны как дивиденды.

23. Доходы будущих периодов

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Краткосрочные	-	150
Долгосрочные	-	-
	-	150

Доходы будущих периодов представляют собой отложенную прибыль по сделкам продажи и обратного лизинга, осуществленных Группой для рефинансирования покупки подвижного состава.

24. Кредиты и займы

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
<i>Краткосрочные</i>		
Банковские овердрафты (Примечание 20)	1,037	745
Банковские кредиты и займы	123,050	119,601
Неконвертируемые необеспеченные облигации	20,032	21,528
Обязательства по финансовой аренде	26,612	49,275
Итого краткосрочные кредиты и займы	170,731	191,149
<i>Долгосрочные</i>		
Банковские кредиты и займы	131,180	219,426
Неконвертируемые необеспеченные облигации	55,661	78,397
Обязательства по финансовой аренде	21,540	30,067
Итого долгосрочные кредиты и займы	208,381	327,890
Итого кредиты и займы	379,112	519,039
<i>Срок погашения долгосрочных кредитов и займов (за исключением обязательств по финансовой аренде)</i>		
От 1 до 2 лет	69,432	117,346
От 2 до 5 лет	115,111	174,820
Свыше 5 лет	2,298	5,657
	186,841	297,823

Обязательства по финансовой аренде

Обязательство по финансовой аренде эффективно обеспечиваются посредством прав на арендные активы, переходящим к Группе, как к арендодателю, в случае неисполнения обязательств.

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
<i>Обязательства по финансовой аренде – минимальные арендные платежи</i>		
Не более 1 года	27,912	54,161
Более 1 года, но не более 5 лет	22,241	31,383
Будущие финансовые расходы по финансовой аренде	(2,001)	(6,202)
Приведенная стоимость обязательств по финансовой аренде	48,152	79,342
<i>Приведенная стоимость обязательств по финансовой аренде следующая:</i>		
Не более 1 года	26,612	49,275
Более 1 года, но не более 5 лет	21,540	30,067
	48,152	79,342

Банковские кредиты и займы

Банковские кредиты и займы имеют срок погашения до 2017 года и среднюю ставку 8.8% годовых (2010: 8.2% годовых).

На протяжении годов, заканчивающихся 31 декабря 2011 и 31 декабря 2012, не было невыплат или нарушений условий займов.

Краткосрочные и долгосрочные банковские кредиты и займы в сумме 92,646 тысяч долларов США и 130,868 тысяч долларов США соответственно (2010: 118,771 тысяч долларов США и 211,662 тысяч долларов США) имеют обеспечение в виде подвижного состава и переуступки прав по контрактам организации транспортных услуг. Остальные банковские займы и кредиты в сумме 30,716 тысяч долларов США (2010: 8,594 тысяч долларов США) не имеют обеспечения.

Займы банков и финансовых учреждений в общей сумме 223,514 тысяч долларов США (2010: 330,433 тысяч долларов США) обеспечены основными средствами с балансовой стоимостью 303,894 тысяч долларов США (2010: 396,049 тысяч долларов США) (Примечание 12).

Неконвертируемые облигации

Неконвертируемые облигации, выраженные в российских рублях, выпущенные дочерней компанией Группы, имеют гарантированную процентную ставку 9.25% и имеют амортизируемую структуру с конечным сроком погашения в 2015 году.

Подверженность кредитов и займов Группы изменениям процентной ставки и контрактным срокам пересмотра цен на дату баланса следующая:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
6 месяцев или менее	179,950	297,776
От 6 до 12	35,747	58,551
От 1 до 5 лет	161,117	157,055
Свыше 5 лет	2,298	5,657
	379,112	519,039

Балансовая стоимость и справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов следующие:

	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Банковские кредиты и займы	131,180	219,426	131,180	219,426
Неконвертируемые облигации без обеспечения	55,661	78,397	55,343	79,551
Обязательства по финансовой аренде	21,540	30,067	21,540	29,566
	208,381	327,890	208,063	328,543

Справедливая стоимость краткосрочных кредитов и займов равна их балансовой стоимости, т.к. влияние дисконтирования незначительно.

Справедливые стоимости банковских кредитов и займов и обязательств по финансовой аренде основываются на дисконтированных денежных потоках с использованием соответствующих ставок Libor и MosPrime⁽¹⁾. Справедливая стоимость неконвертируемых облигаций, которые котируются на MICEX⁽²⁾, базируется на последней котировке на активном рынке этих облигаций.

⁽¹⁾ MosPrime (Индикативная ставка предоставления рублевых кредитов (депозитов) на московском рынке) – это установление Национальной Валютной Ассоциацией базовой ставки на основании индикативных ставок рублевых кредитов.

⁽²⁾ Московская Межбанковская Валютная Биржа

Балансовая стоимость кредитов и займов Группы выражена в следующих валютах:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Доллар США	79,890	113,115
Российский рубль	299,120	405,753
Евро	102	171
	379,112	519,039

Группа имеет следующие неиспользованные возможности получения кредита:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Плавающая процентная ставка:		
Срок истекает в течение одного года	26,012	37,384
Фиксированная ставка:		
Срок истекает в течение одного года	86,452	8,531
Срок истекает после одного года	-	22,752
	112,464	68,667

Средневзвешенные эффективные процентные ставки на дату баланса были следующими:

	2011 %	2010 %
Банковские овердрафты	2.2	2.3
Банковские кредиты и займы	8.8	8.2
Неконвертируемые облигации без обеспечения	9.3	9.3
Обязательства по финансовой аренде	5.0	9.1

25. Отложенный налог

Отложенные налоговые активы и обязательства могут быть зачтены, если есть юридически установленное право производить взаимозачет краткосрочных налоговых активов против краткосрочных налоговых обязательств, и если отложенные налоги относятся к одному и тому же налогоплательщику и налоговому ведомству. Взаимозачтенные суммы следующие:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Отложенные налоговые обязательства:		
- Отложенные налоговые обязательства к погашению более, чем через 12 месяцев	36,516	34,122
- Отложенные налоговые обязательства к погашению в течение 12 месяцев	(1,269)	(1,692)
Отложенные налоговые обязательства (нетто)	35,247	32,430

Движение отложенного налога на прибыль, gross, выглядит следующим образом:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Начало года	32,430	27,955
Расходы в соответствии с отчетом о прибылях и убытках (Примечание 10)	7,826	6,979
Налог, удерживаемый у источника, на фактически распределенные дивиденды	(2,859)	(2,337)
Курсовые разницы	(2,150)	(167)
Конец года	35,247	32,430

Движение отложенных налоговых активов и обязательств в течение года без учета взаимозачета балансов в рамках одной налоговой юрисдикции выглядит следующим образом:

Отложенные налоговые обязательства	Основные средства тыс. долл. США	Обязательства по аренде тыс. долл. США	Налоговые убытки тыс. долл. США	Торговая и прочая кредиторская задолженность тыс. долл. США	Резерв по налогу, удерживаемому у источника тыс. долл. США	Прочие активы тыс. долл. США	Прочие обязательства тыс. долл. США	Итого тыс. долл. США
На 1 января 2010	40,474	(28,727)	(1,328)	(601)	7,806	11,304	(973)	27,955
Списаны на расход/(доход) в:								
Отчет о прибылях и убытках (Примечание 10)	(12,617)	19,799	1,322	(980)	4,209	(5,240)	486	6,979
Налог, удерживаемый у источника, на фактически распределенные дивиденды	-	-	-	-	(2,337)	-	-	(2,337)
Курсовые разницы	(261)	153	6	7	(8)	(70)	6	(167)
На 31 декабря 2010 / 1 января 2011	27,596	(8,775)	-	(1,574)	9,670	5,994	(481)	32,430
Списаны на расход/(доход) в:								
Отчет о прибылях и убытках (Примечание 10)	2,339	7,423	-	1,032	4,316	(6,977)	(307)	7,826
Налог, удерживаемый у источника, на фактически распределенные дивиденды	-	-	-	-	(2,859)	-	-	(2,859)
Курсовые разницы	(1,691)	(180)	-	(5)	(618)	289	55	(2,150)
На 31 декабря 2011	28,244	(1,532)	-	(547)	10,509	(694)	(733)	35,247

Отложенный налоговый актив признается налоговыми расходами только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета из будущих налогооблагаемых прибылей является высоковероятным.

Группа не признала отложенный налоговый актив в размере 16 тысяч долларов США в 2010 в отношении накопленных налоговых убытков в сумме 160 тысяч долларов США, т.к. неизвестно, будет ли получена налогооблагаемая прибыль в будущем, против которой эти налоговые убытки могут быть зачтены. Временного ограничения для использования данных налоговых потерь нет.

Отложенные налоговые обязательства в сумме 55,602 тысяч долларов США (2010: 44,546 тысяч долларов США) не были признаны для налогов, удерживаемых у источника, которые подлежали бы оплате с неполученных доходов отдельных дочерних компаний. В настоящее время существует намерение менеджмента Группы реинвестировать такие суммы. Неполученные доходы составили 501,313 тысяч долларов США на 31 декабря 2011 (2010: 387,749 тысяч долларов США).

26. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Краткосрочная		
Торговая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	10,620	15,672
Торговая кредиторская задолженность перед связанными сторонами (Примечание 30)	454	1,315
Прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	17,756	13,257
Начисленные расходы	6,954	9,530
Авансы от клиентов за транспортные услуги	26,796	24,400
Авансы от связанных сторон за транспортные услуги (Примечание 30)	1,379	3,029
	63,959	67,203
Долгосрочная		
Прочая кредиторская задолженность перед третьими сторонами	-	10,467
	-	10,467

Примечание: авансы от клиентов и связанных сторон состоят из предоплат, полученных в соответствии с контрактами на транспортные услуги. «Прочая кредиторская задолженность» на 31 декабря 2010 включает обязательство по минимальному распределению дивидендов перед неконтролирующими акционерами, что не является решением на усмотрение Группы.

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

27. Прибыль на акцию

Базовая и разводненная

Базовая и разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли, причитающейся владельцам акций компании, на средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций в течение года.

	2011	2010
Прибыль, причитающаяся владельцам акций компании (тысячи долларов США)	266,423	177,322
Средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций (тысячи)	158,136	158,136
Базовая и разводненная прибыль на акцию (выраженная в долларах США за акцию)	1.68	1.12

28. Условные обязательства

Экономическая среда, в которой осуществляется деятельность Группы

Деятельность Группы и ее дочерних компаний осуществляется главным образом на территории Российской Федерации и Эстонии.

Российская Федерация демонстрирует определенные характеристики и черты страны с развивающейся рыночной экономикой. Налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает неоднозначное толкование, и это не способствует решению тех проблем, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие свою деятельность на территории Российской Федерации.

Будущее экономическое развитие Российской Федерации зависит от внешних факторов и внутренних мер, принимаемых правительством в целях сохранения темпов экономического роста, а также изменения налоговой, юридической и нормативно-правовой базы.

Эстония представляет собой страну с хорошо развитой рыночной экономикой и стабильной политической системой, развитым законодательством, сформированным на основе требований, норм и правил Европейского союза.

Хозяйственная деятельность Группы в значительной степени зависит от услуг, предоставляемых ОАО «Российские железные дороги», и степени старения железнодорожной инфраструктуры, которой управляет данная компания. ОАО «Российские железные дороги» выступает в качестве монополиста, являясь единственным оператором железнодорожной инфраструктуры, и пользуется практически монопольным правом в области обслуживания движения на территории Российской Федерации. Деятельность группы зависит от железнодорожной инфраструктуры, эксплуатируемой для перевозок и других оказываемых услуг, в также рабочих данных о функционировании, генерируемых ОАО «Российские железные дороги». Кроме того, материально-техническая база и железнодорожная сеть обслуживаются недостаточным образом, и нет никаких гарантий того, что это не приведет к существенному подрыву хозяйственной деятельности Группы в будущем.

Международный кризис суверенных долгов, колебания на фондовом рынке и другие риски могут оказать отрицательное влияние на российский финансовый и корпоративный секторы. Должники и заемщики Группы, а также поставщики, которым были уплачены авансовые платежи за поставку основных средств, могут быть затронуты ситуацией со снижением ликвидности, которая, в свою очередь, может повлиять за способность выплаты причитающихся сумм. Ухудшающиеся условия деятельности в отношении клиентов, должников, арендаторов и поставщиков могут также оказать влияние на прогнозы руководства в области движения денежных средств и оценку снижения стоимости финансовых и нефинансовых активов. В соответствии с имеющейся информацией руководство надлежащим образом отразило пересмотренные оценки будущих денежных потоков для оценки обесценения.

Наконец, хозяйственная деятельность Группы серьезно зависит от нескольких основных крупных клиентов. У Группы не имеется долгосрочных контрактов ни с одним из данных клиентов, и, несмотря на благоприятные рабочие отношения с данными клиентами, сохранившиеся к настоящему моменту, нет никакой гарантии в том, что заказы таких клиентов сохранятся и в будущем или, в случае их утраты, могут быть с легкостью заменены заказами других клиентов аналогичного объема и на равноценных условиях.

Руководство не в состоянии предсказать все сценарии развития событий в экономической среде, которые могут оказать влияние на деятельность Группы, и, следовательно, то, какой эффект, при наличии такового, это будет иметь для будущего финансового положения Группы. Руководство считает, что им принимаются все меры, необходимые для поддержки устойчивого развития хозяйственной деятельности Группы при существующих обстоятельствах.

Российское налоговое законодательство

Налоговое и таможенное законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Группы. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть успешно оспорены соответствующими органами. Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкого экономического обоснования или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверка может распространяться на более ранние периоды.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу в текущем периоде, применяется перспективно к новым операциям с 1 января 2012 года. Новое законодательство вводит значительные требования к отчетности и документации. Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, применимое к сделкам, совершенным 31 декабря 2011 г. или ранее, также предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок при трансфертном ценообразовании и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включают сделки между взаимозависимыми сторонами согласно определению, содержащемуся в Налоговом кодексе Российской Федерации, все международные операции (независимо от того, осуществляются ли они между независимыми или связанными сторонами), сделки, при которых цены, используемые одним и тем же налогоплательщиком по аналогичным операциям, различаются более чем на 20% в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Существуют значительные трудности в толковании и применении законодательства в области трансфертного ценообразования. Любое существующее решение судебных органов может быть использовано как руководство, но при этом не имеет обязательной юридической силы при принятии решений другими судебными органами или судебными органами более высокой инстанции в будущем.

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

В состав Группы входит ряд компаний, зарегистрированных за пределами Российской Федерации. Налоговые обязательства Группы определены исходя из предположения, что данные компании не подлежат налогообложению налогом на прибыль по законодательству Российской Федерации, поскольку они не образуют постоянного представительства в России. Данная интерпретация соответствующего законодательства может быть оспорена, но в данный момент последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть существенными для финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет интерпретацию таких неопределенных вопросов, которая приводит к снижению общей налоговой ставки по Группе. Руководство в настоящее время считает, что существует вероятность того, что налоговые позиции и интерпретации Группы могут быть подтверждены, однако существует риск того, что потребуются отток ресурсов, в том случае если эти налоговые позиции и интерпретации законодательства будут оспорены соответствующими 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 Группы в целом.

По результатам налоговой проверки за 2008-2009 годы в отношении ООО «Севтехнотранс», дочерней компании Компании, проводившейся в 2010 году, налоговыми органами было предъявлено требование об уплате дополнительного подоходного налога и НДС. Налоговые органы не согласились с тем, что вышеупомянутая недоплата произошла по причине того, что ООО «Севтехнотранс» передало в аренду железнодорожные цистерны компании ОАО «Новая Перевозочная Компания», которая является еще одной дочерней компанией Компании, используя при этом ставки арендной платы ниже рыночного уровня. ООО «Севтехнотранс» представило возражения и в июле 2011 года получило положительное решение Министерства финансов Российской Федерации в отношении данной претензии, поэтому в данной финансовой отчетности никаких резервов по данной претензии не признано.

Соблюдение условий кредитных договоров

Группа имеет определенные ограничительные обязательства, преимущественно связанные с кредитами и займами. Невыполнение данных условий может привести к негативным последствиям для Группы, включая претензии в связи с досрочным погашением средств. По состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. Группой были соблюдены все ограничительные обязательства (Примечание 24).

Политика в области страхования

Группа придерживается политики страхования в отношении всех транспортных средств (подвижной состав и автомобильный транспорт), а также публичной ответственности перед третьими лицами. Группа не застрахована в полном объеме на случай прерывания хозяйственной деятельности или в отношении ответственности перед третьими лицами за нанесение экологического ущерба.

Вопросы охраны окружающей среды

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

Гарантии

Гарантии представляют собой безотзывные обязательства Группы по осуществлению платежей в случае невыполнения другой стороной своих обязательств. В течение года, Группа предоставила гарантии в отношении следующих обязательств

Гарантии являются безотзывными гарантиями, в соответствии с которыми Группа будет совершать платежи в том случае, если другая сторона не выполнит своих обязательств. По состоянию на 31 декабря 2007 года компания ООО «БалтТрансСервис», дочерняя компания Компании, предоставила Сбербанку Российской Федерации гарантию в отношении долгосрочного займа, полученного третьим лицом. Гарантия предоставлялась бесплатно и ограничивалась суммой \$45,000 тысяч в год, и была выдана сроком на 5 лет. Первоначально гарантия признавалась по справедливой стоимости в размере \$3,536 тысяч. Обязательства третьей стороны были полностью урегулированы в мае 2010 года, поэтому в это же время гарантия Сбербанка Российской Федерации была аннулирована. Амортизация гарантии в размере \$961 тысяч было отражено в отчете о прибылях и убытках по состоянию на 31 декабря 2010 года.

По состоянию на 31 декабря 2011 года балансовая стоимость гарантии была равна НУЛЮ (2010 год: НОЛЬ).

Судебные разбирательства

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа была вовлечена в ряд судебных разбирательств в качестве истца и ответчика.

По состоянию на 31 декабря 2010 года компания AS Spaceson, являющаяся дочерней компанией Компании, была вовлечена в судебное разбирательство с компанией AS Eesti Raudtee («Эстонская железная дорога»). В январе 2011 года Таллиннский окружной суд (суд второй инстанции) огласил решение, в котором удовлетворялись иски о возмещении убытков и претензии компании «Эстонская железная дорога», предъявленные к компании AS Spaceson в сумме EUR15,078 тысяч (\$19,509 тысяч по курсу на 31 декабря 2011) в отношении неоплаченных счетов-фактур и штрафных санкций за просрочку платежа, а также затрат и судебных издержек. В мае 2011 года суд третьей инстанции отклонил апелляционное заявление, поданное компанией AS Spaceson, и, следовательно, решение Таллиннского окружного суда вступило в законную силу. Группе было возмещено и компенсировано до 61% всех убытков, понесенных в связи с данным делом помимо сумм, уже включенных в консолидированную финансовую отчетность Группы в соответствии с разделом о компенсации, содержащейся в договорах купли-продажи акций в отношении данного судебного разбирательства. Чистая сумма по искам, которая ранее не была отражена в консолидированной финансовой отчетности Группы за вычетом тех сумм, которые были возмещены в соответствии с разделом о компенсации, была признана в настоящей консолидированной финансовой отчетности в размере EUR2,848 тысяч (\$3,964 тысяч по курсу на 31 декабря 2011 года). Такая сумма была отнесена исключительно к неконтролирующей доле участия, и, следовательно, не повлияла на размер прибыли, предназначенной акционерам Группы в пересчете на одну акцию. Иск был удовлетворен Группой в полном объеме, и по состоянию на 31 декабря 2011 года соответствующая компенсация была получена.

В июле 2011 года Группой было получено уведомление об иске в отношении 240 железнодорожных вагонов, которые были приобретены дочерней компанией Компании путем финансового лизинга в июле 2010 года. В нем утверждалось, что данные вагоны не были выведены арендодателем из залога при передаче Группе, и, вследствие того, что арендодатель не выполнил своих обязательств перед залогодержателем, к дочерней компании Компании, в собственности которой на тот момент находились заложенные вагоны, был подан иск. По данному делу проходят два судебных разбирательства: одно в Арбитражном суде города Москвы, а другое - на территории Республики Молдова. В феврале 2012 года дочерняя компания получила положительное решение Арбитражного суда города Москвы по данному вопросу. В результате данного решения право залогодержателя в отношении активов, находящихся в залоге, было признано не подлежащим пересмотру. Дело, по которому ведется судебное разбирательство на территории Республики Молдова, по-прежнему находится в рассмотрении.

Чистая балансовая стоимость вагонов, фигурирующих в указанном иске, по состоянию на 31 декабря 2011 года составляла RR230,684 тысячи (7,165 тысяч долл. США по курсу на 31 декабря 2011). Учитывая факты и обстоятельства, существующие к настоящему моменту, руководство считает маловероятным то, что Группу ожидает отток экономических ресурсов в результате иска, поэтому в консолидированной финансовой отчетности не было отражено резервов под эти цели.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2011 года больше не имеется каких-либо других судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы, и которые не были начислены или раскрыты в данной финансовой отчетности.

29. Договорные обязательства

(a) Обязательства капитального характера

Капитальные затраты, включенные в балансовый отчет, но еще не понесенные по состоянию на отчетную дату, приведены ниже:

	2011 г. тыс. долл. США	2010 г. тыс. долл. США
Основные средства	205,595	-

(b) Обязательства по операционной аренде – Группа выступает в качестве арендатора

Группа арендует офисы на условиях договоров неаннулируемой операционной аренды. Сроки аренды составляют от семи до двенадцати месяцев, и большинство договоров на аренду продлевается в конце срока аренды в соответствии с рыночными ставками арендной платы.

Группа также арендует различные виды подвижного состава на условиях договоров аннулируемой и неаннулируемой операционной аренды. Сроки аренды обычно составляют от двух месяцев до одного года. Затраты на аренды, отраженные в отчете о прибылях и убытках по состоянию за указанные годы, приведены в Примечании 6.

Будущие совокупные минимальные арендные выплаты по договорам неаннулируемой аренды приведены ниже:

	2011 г. тыс. долл. США	2010 г. тыс. долл. США
Не позднее 1 года	49,523	117,261
От 1 года до 5 лет	12,062	22,645
	61,585	139,906

(с) Обязательства по операционной аренде – Группа выступает в качестве арендодателя

	2011 г. тыс. долл. США	2010 г. тыс. долл. США
Не позднее 1 года	60,766	7,360
От 1 года до 5 лет	5,397	1,549
	66,163	8,909

Группа арендует подвижной состав и локомотивы на условиях договоров аннулируемой и неаннулируемой операционной аренды. Сроки аренды составляют двенадцать месяцев, и большинство договоров на аренду продлевается в конце срока аренды в соответствии с рыночными ставками арендной платы. В случае расторжения данных договоров Группа обязана письменно уведомить об этом другие стороны в срок до трех месяцев до момента расторжения.

Арендные платежи, связанные с условными обязательствами, отраженные в отчете о прибылях и убытках, составляли \$ 0 по состоянию на 31 декабря 2011 года (в 2010 г. также \$ 0).

30. Операции со связанными сторонами

Группа контролируется компанией Transportation Investments Holding Limited, учрежденной на острове Кипр, в собственности которой находится 50,1% акций компании. Компания Envesta Investments Limited владеет 14,5% акций Компании (в том числе владение глобальными депозитарными расписками (ГДР) Компании). Кроме того, директора Компании контролируют 0,1% акций Компании посредством владения ГДР. Оставшиеся 35,3% акций находятся в свободном обращении на рынке и принадлежат внешним инвесторам посредством ГДР. Основной стороной, контролирующей Группу, является компания Mirbay International Inc., зарегистрированная на Багамских островах.

Применительно к данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или совершения операций согласно положениям МСФО (IAS) 24 «Раскрытие связанных сторон». При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Связанные стороны могут совершать сделки и проводить операции, которые не могут совершать несвязанные стороны, и операции между связанными сторонами могут совершаться на условиях и в размерах, отличных от тех, на которых совершались операции между незаинтересованными сторонами.

Ниже приведены операции, совершенные со связанными сторонами:

(a) Продажа товаров и реализация услуг

	2011 г. тыс. долл. США	2010 г. тыс. долл. США
Реализация услуг:		
ассоциированные компании	-	3
материнская компания		-
прочие связанные стороны:		
компания, контролируемые материнской компанией	29,215	23,599
компания, находящиеся под значительным влиянием материнской компании	13,281	27,618
компания, находящиеся под значительным влиянием ключевого руководства	113,896	83,201
	156,392	134,421

(b) Приобретение товаров и услуг

	2011 г. тыс. долл. США	2010 г. тыс. долл. США
Приобретение услуг:		
ассоциированные компании	398	324
прочие связанные стороны:		
компания, контролируемые материнской компанией	4,475	3,484
компания, контролируемые сторонами, находящимися под значительным влиянием Группы	1,089	1,053
компания, находящиеся под значительным влиянием материнской компании	457	2,399
компания, находящиеся под значительным влиянием ключевого руководства	21,432	25,524
	27,851	32,784

(с) Поступление и выбытие основных средств

	2011 г. тыс. долл. США	2010 г. тыс. долл. США
<i>Поступление:</i>		
прочие связанные стороны:		
компания, контролируемые материнской компанией	1,737	882
компания, находящиеся под значительным влиянием ключевого руководства	216	415
	1,953	1,297
<i>Выбытие:</i>		
прочие связанные стороны: компании, находящиеся под значительным влиянием ключевого руководства	-	8

(d) Процентные доходы и расходы

	2011 г. тыс. долл. США	2010 г. тыс. долл. США
Процентные расходы (Примечание 9):		
материнская компания	-	(899)
	-	(899)

Процентные расходы, касающиеся материнской компании, за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, состоят из процентов, причитающихся в качестве вознаграждения за приобретенные Группой эстонские дочерние компании в сумме \$348 тысяч и зачета скидки в отношении данной задолженности в сумме \$551 тысяч, включенной в прочие финансовые расходы.

(е) Вознаграждение ключевого руководства

	2011 г. тыс. долл. США	2010 г. тыс. долл. США
Заработная плата ключевого руководства и иное краткосрочное вознаграждение	21,065	17,952
	21,065	17,952

Примечание: строка «заработная плата ключевого руководства и иное краткосрочное вознаграждение» включает бонусы в сумме \$14,960 тысяч, выплаченные за год, закончившийся 31 декабря 2011 года (в 2010 г.: \$11,629 тысяч), а также вознаграждение директорам Компании, выплаченное как самой Компанией, так и дочерними компаниями Группы за услуги, оказанные таким дочерним компаниям, в сумме \$2,388 тысяч (в 2010 г.: \$1,396 тысяч).

(f) Задолженности по состоянию на конец года в отношении покупок/продаж товаров/услуг

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 18):		
прочие связанные стороны		
компания, контролируемые материнской компанией	7,738	3,110
компания, находящиеся под значительным влиянием материнской компании	-	1,305
компания, находящиеся под значительным влиянием ключевого руководства	6,991	7,898
	14,729	12,313
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 18):		
прочие связанные стороны		
компания, контролируемые материнской компанией	32	-
компания, находящиеся под значительным влиянием материнской компании	-	1
компания, находящиеся под значительным влиянием ключевого руководства	1	-
	33	1
Авансы выданные связанным сторонам (Примечание 18):		
прочие связанные стороны		
компания, контролируемые материнской компанией	375	361
компания, находящиеся под значительным влиянием ключевого руководства	2,473	7,556
	2,848	7,917

	2011 г. тыс. долл. США	2010 г. тыс. долл. США
Кредиторская задолженность связанных сторон (Примечание 26):		
прочие связанные стороны		
компаний, контролируемые материнской компанией	212	6
компаний, находящиеся под значительным влиянием/совместным контролем материнской компании	-	13
компаний, находящиеся под значительным влиянием ключевого руководства	242	1,296
	454	1,315
Авансы, полученные от связанных сторон (Примечание 26):		
прочие связанные стороны		
компаний, контролируемые материнской компанией	98	2,038
компаний, находящиеся под значительным влиянием материнской компании	-	255
компаний, находящиеся под значительным влиянием ключевого руководства	1,281	736
	1,379	3,029

(g) Прочие операции со связанными сторонами

Год, закончившийся 31 декабря 2011 года

- В декабре 2011 года Компанией был приобретен дополнительный пакет акций компании AS Spacocom, являющейся дочерней компанией Компании, в размере 4,25%. Акции были приобретены у ее материнской компании на общую сумму \$7,200 тысяч, тем самым доля в акционерном капитале компании AS Spacocom увеличилась до 65,25%. Балансовая стоимость приобретенного неконтролирующего пакета акций, составляла на дату приобретения \$5,073 тысяч. Группа списала с баланса неконтролирующую долю в размере \$5,073 тысяч и отразила уменьшение доли акционеров Компании до \$2,127 тысяч.
- В сентябре 2011 года Компания получила EUR4,455 тысяч (\$6,345 тысяч) от материнской компании в качестве возмещения 61% убытков компании AS Spacocom по иску, которые ранее не были отражены в консолидированной финансовой отчетности (Примечание 28).

Год, закончившийся 31 декабря 2010 года

- Согласно договору купли-продажи акций в отношении приобретения акций компаний AS Spacocom и AS Spacocom Trans (ранее компания AS Intopex Trans), с изменениями и дополнениями к нему, в апреле 2010 года Компания полностью урегулировала свою ответственность перед материнской компанией, включая начисленные проценты.

(h) Обязательства по операционной аренде – Группа выступает в качестве арендатора

Будущие совокупные минимальные арендные выплаты по договорам неаннулируемой аренды с участием связанных сторон приведены ниже:

	2011 г. тыс. долл. США	2010 г. тыс. долл. США
Не позднее 1 года	16,206	15,682
От 1 года до 5 лет	4,907	1,555
	21,113	17,237

Обязательства по операционной аренде с участием «прочих связанных сторон» в сумме \$20,311 тысяч были перед компаниями, находящимися под значительным влиянием ключевого руководства (в 2010 г.: \$16,198), а остальные обязательства были перед компаниями, контролируемые материнской компанией.

(i) Обязательства по операционной аренде – Группа выступает в качестве арендодателя

Будущие совокупные минимальные арендные выплаты, подлежащие получению по договорам неаннулируемой аренды с участием связанных сторон, приведены ниже:

	2011 г. тыс. долл. США	2010 г. тыс. долл. США
Не позднее 1 года	15	9

По состоянию на 31 декабря 2010 года все обязательства относились к компаниям, которые находились под контролем материнской компании.

31. События после отчетного периода

В январе 2012 года Компания, в соответствии с решением Внеочередного собрания акционеров, прошедшего 20 декабря 2011 года, завершила приобретение собственных обыкновенных акций у компании Envesta Investments Limited в количестве 3,637,117 штук по цене \$11.87 за акцию на общую сумму \$43,172,579. Данные акции будут находиться в инвестиционном портфеле компании максимум в течение 24 месяцев.

В марте 2012, компания ОАО «Новая Перевозочная Компания», российская дочерняя компания Компании, выпустила трехлетние облигации в российских рублях для обращения на фондовом рынке на общую сумму 10 миллиардов российских рублей (310,597 тысяч долл. США по состоянию на 31 декабря 2011 года согласно валютному курсу) с процентной ставкой 10,00% годовых. Облигации находятся в обращении на Московской межбанковской валютной бирже в г. Москве. Компания выступает в качестве гаранта по данным выпущенным облигациям.

За период с Января по Апрель 2012 года Группа:

- заключила договоры на поставку 6,238 единиц открытых вагонов, которые должны быть поставлены до конца Июня 2012 года;
- получила 6,431 открытых вагонов и 590 цистерн по договорам, заключенным в конце 2011 и 2012гг.;
- получила долгосрочных банковских кредитов на сумму эквивалентную 410,878 тысяч долларов США (по курсу на 11 Апреля 2012), из которых 9,862,240 тысяч рублей (332,780 тысяч долларов США по курсу на 11 Апреля 2012) были выражены в Российских рублях, оставшиеся новые кредиты были выражены в долларах США и Евро.

После отчетной даты не было никаких других значительных событий, которые могли повлиять на понимание настоящей финансовой отчетности.

Отчет независимого аудитора на страницах с 7 по 8