

Открытое Акционерное Общество

"Российские Железные Дороги"

Консолидированная финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с Международными стандартами
финансовой отчетности

по состоянию на 31 декабря 2006 и за год, оканчивающийся на эту дату

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"

Консолидированная финансовая отчетность

за 2006 отчетный год

Содержание

Заключение независимой аудиторской фирмы.....	1
Консолидированная финансовая отчетность	
Консолидированный баланс	3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках.....	4
Консолидированный отчет об изменении капитала	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	6
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	7

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"

Консолидированный баланс

(в миллионах российских рублей)

		На 31 декабря 2005 г.	
	Пояснения	2006 г.	(исправленный)
АКТИВЫ			
Долгосрочные активы			
Основные средства	3	1 421 073	1 248 367
Нематериальные активы		5 638	4 624
Финансовые вложения	4	1 410	1 198
Активы по отложенному налогу на прибыль	21	13 297	41 830
Прочие финансовые вложения	5	7 641	1 294
Прочие долгосрочные активы		2 963	2 972
Итого долгосрочные активы		1 452 022	1 300 285
Текущие активы			
Материально-производственные запасы	6	54 632	45 470
Авансы выданные и прочие текущие активы	7	52 801	68 388
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		4 959	463
Дебиторская задолженность	8	21 070	15 582
Денежные средства и их эквиваленты	9	17 423	12 200
Итого текущие активы		150 885	142 103
Итого активы		1 602 907	1 442 388
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	20	1 535 700	1 535 700
Резерв от переоценки		172 051	172 051
(Накопленный дефицит)		(611 392)	(701 241)
Чистая прибыль за год, приходящаяся на долю акционеров материнской компании		139 766	90 789
		1 236 125	1 097 299
Доля меньшинства в дочерних компаниях	2	213	208
Итого капитал		1 236 338	1 097 507
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	21	121	–
Долгосрочные заемные средства	12	48 425	50 739
Обязательства по финансовой аренде, за вычетом текущей части	16	40 821	24 170
Пенсионные обязательства	14	70 269	67 990
Прочая долгосрочная задолженность	13	2 853	13 311
Итого долгосрочные обязательства		162 489	156 210
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	10	95 289	75 004
Обязательства по финансовой аренде, текущая часть	16	9 575	5 557
Задолженность по налогу на прибыль		76	1 545
Задолженность по налогам и социальному обеспечению	11	24 443	26 004
Краткосрочные заемные средства	12	17 187	18 092
Начисленные и прочие обязательства	15	57 510	62 469
Итого краткосрочные обязательства		204 080	188 671
Итого капитал и обязательства		1 602 907	1 442 388

Андреев Ф. Б.

Старший Вице-президент

Крафт Г.В.

Главный бухгалтер

31 августа 2007 г.

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

(в миллионах российских рублей)

	Пояснения	За годы, оканчивающиеся 31 декабря	
		2006 г.	2005 г. (исправленный)
Доходы			
Доходы от грузовых перевозок		673 894	584 716
Доходы от пассажирских перевозок		118 426	94 578
Прочие доходы		85 568	69 955
Итого доходы		877 888	749 249
Операционные расходы			
Заработная плата и социальные отчисления		(286 445)	(249 914)
Материалы и затраты на ремонт		(139 254)	(137 730)
Топливо		(50 329)	(43 214)
Электроэнергия		(48 924)	(44 968)
Износ и амортизация	3	(62 833)	(67 228)
Налоги (без налога на прибыль), нетто	17	(11 436)	2 451
Коммерческие расходы		(4 847)	(5 368)
Расходы по сомнительным долгам		(6 977)	(2 965)
Социальные расходы	18	(4 242)	(8 581)
Прочие операционные расходы		(69 457)	(57 356)
Итого операционные расходы		(684 744)	(614 873)
Операционная прибыль до компенсационных отчислений из федерального и местных бюджетов			
		193 144	134 376
Компенсационные отчисления из федерального и местных бюджетов на покрытие убытков от перевозок		1 552	1 628
Компенсационные отчисления из федерального и местных бюджетов на покрытие социальных расходов		30	18
Операционная прибыль после компенсационных отчислений из федерального и местных бюджетов		194 726	136 022
Расходы по процентам и прочие аналогичные расходы		(6 933)	(5 213)
Прибыль от переоценки финансовых вложений		940	922
Прочие доходы, нетто	19	12 968	3 532
(Убыток)/Прибыль от курсовых разниц, нетто		1 537	(186)
Прибыль до налогообложения		203 238	135 077
Налог на прибыль			
Налог на прибыль - текущая часть		(34 778)	(21 613)
Налог на прибыль - отложенный налог на прибыль		(28 654)	(22 624)
Итого налог на прибыль	21	(63 432)	(44 237)
Чистая прибыль за год		139 806	90 840
В распределении между:			
акционерами материнской компании		139 766	90 789
долей меньшинства		40	51

Андреев Ф. Б.

Старший Вице-президент

Крафт Г.В.

Главный бухгалтер

31 августа 2007 г.

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"

Консолидированный отчет об изменении капитала

(в миллионах российских рублей, за исключением данных по акциям)

	Пояснения	Уставный капитал		Резерв от переоценки	(Накопленный дефицит)	Итого	Доля меньшинства	Итого капитал
		Кол-во акций	Сумма					
На 1 января 2005 г. (до исправления)		1 535 700 000	1 535 700	–	(757 148)	778 552	203	778 755
Корректировка ошибки	2	–	–	172 051	68 730	240 781	–	240 781
На 1 января 2005 г. (исправленный)		1 535 700 000	1 535 700	172 051	(688 418)	1 019 333	203	1 019 536
Приобретение доли меньшинства в дочерней компании		–	–	–	46	46	(46)	–
Дивиденды выплаченные		–	–	–	(875)	(875)	–	(875)
Чистая прибыль за год		–	–	–	90 789	90 789	51	90 840
		1 535 700 000	1 535 700	172 051	(598 458)	1 109 293	208	1 109 501
Корректировка ошибки	2	–	–	–	(11 994)	(11 994)	–	(11 994)
На 31 декабря 2005 г. (исправленный)		1 535 700 000	1 535 700	172 051	(610 452)	1 097 299	208	1 097 507
Приобретение доли меньшинства в дочерней компании		–	–	–	35	35	(35)	–
Дивиденды выплаченные		–	–	–	(975)	(975)	–	(975)
Чистая прибыль за год		–	–	–	139 766	139 766	40	139 806
На 31 декабря 2006 г.		1 535 700 000	1 535 700	172 051	(471 626)	1 236 125	213	1 236 338

Андреев Ф. Б.

Старший Вице-президент

Крафт Г.В.

Главный бухгалтер

31 августа 2007 г.

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"

Консолидированный отчет о движении денежных средств

(в миллионах российских рублей)

	За годы, оканчивающиеся 31 декабря	
	2006 г.	2005 г. (исправленный)
Поступления денежных средств от операционной деятельности		
Прибыль до налогообложения и доли меньшинства	203 238	135 077
Корректировки для сопоставления прибыли с денежными средствами, полученными от операционной деятельности		
Износ и амортизация	62 833	67 228
(Прибыль) от переоценки финансовых вложений	(940)	(922)
Расходы по сомнительным долгам	6 977	2 965
(Прибыль) / Убыток от выбытия основных средств	(91)	5 267
Резерв под обесценение замороженных объектов капитальных вложений	5 342	5 639
Расходы по процентам и прочие аналогичные расходы, нетто	6 933	5 213
(Прибыль) / Убыток от (восстановления) / начисления резерва по обесценению и устареванию материально-производственных запасов и списания прочих активов	(1 575)	1 685
(Восстановление) резерва под убытки по судебным искам	(2 594)	(2 170)
(Восстановление) резерва по затратам на жилье, переданное муниципальным органам	(1 584)	–
(Восстановление) резерва по обязательствам по уплате налогов	(4 220)	(16 335)
(Доход) от курсовых разниц	(1 537)	–
(Доход) от оприходования металлолома в результате выбытия основных средств, нетто	(6 875)	–
Прибыль от прощения пеней по реструктуризированной задолженности по налогам и сборам	(8 276)	(4 491)
Операционная прибыль до изменений оборотного капитала	257 631	199 156
(Увеличение) дебиторской задолженности	(11 963)	(4 191)
Уменьшение / (Увеличение) авансов выданных и прочих текущих активов	15 194	(11 836)
(Увеличение) материально-производственных запасов	(2 939)	(6 215)
Увеличение / (Уменьшение) кредиторской задолженности	20 285	(2 711)
(Уменьшение) / Увеличение задолженности по налогам и социальному обеспечению, включая реструктуризацию налогов	(2 049)	7 137
Увеличение начисленных и прочих обязательств	3 438	3 936
Увеличение пенсионных обязательств	2 279	6 351
(Увеличение) прочих внеоборотных активов	100	(1 664)
Чистые денежные средства от операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль	281 976	189 963
Налог на прибыль уплаченный	(42 435)	(24 717)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	239 541	165 246
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности		
Оплата капитальных затрат	(209 044)	(190 950)
Выручка от выбытия объектов основных средств	897	572
Приобретение нематериальных активов, нетто	(2 336)	(3 031)
Выручка от реализации ценных бумаг, кредиты выданные, нетто	(5 455)	1 400
(Приобретение) финансовых вложений	(24)	(236)
Проценты полученные	992	–
Чистые денежные средства, (израсходованные) по инвестиционной деятельности	(214 970)	(192 245)
Движение денежных средств по финансовой деятельности		
Выплаты по финансовому лизингу	(6 573)	(4 569)
Долгосрочные заемные средства полученные	14 595	42 675
Краткосрочные заемные средства (выплаченные), нетто	(14 873)	(2 809)
Выплаты по долгосрочным кредитам и займам	(1 463)	–
Проценты уплаченные	(11 115)	(6 743)
Дивиденды уплаченные	(975)	(875)
Бюджетное финансирование	1 056	875
Чистые денежные средства, (израсходованные) / полученные по финансовой деятельности	(19 348)	28 554
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	5 223	1 555
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	12 200	10 645
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	17 423	12 200

Андреев Ф. Б.

Старший Вице-президент

Крафт Г.В.

Главный бухгалтер

31 августа 2007 г.

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов
и за годы, оканчивающиеся на эти даты

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Описание деятельности и экономическая ситуация в России

Создание и деятельность компании

Министерство путей сообщения Российской Федерации (далее "МПС России" или "МПС") было учреждено в январе 1992 года Указом Президента Российской Федерации № 28 в качестве правопреемника Министерства путей сообщения СССР.

Вплоть до 30 сентября 2003 г. МПС России совмещало функции федерального органа исполнительной власти, на который было возложено проведение государственной политики в сфере железнодорожного транспорта на территории России, и хозяйствующего субъекта. Правительство России, преследуя цели (1) разграничить регулирующие функции и хозяйственную деятельность МПС России; а также (2) сформировать рынок конкурентных транспортных услуг, приступило к реализации Программы структурной реформы на железнодорожном транспорте на период с 2001 по 2010 год (далее - "Программа"), которая была разработана совместно МПС России, Министерством экономического развития и торговли Российской Федерации, Министерством Российской Федерации по антимонопольной политике, Минимуществом Российской Федерации и другими министерствами и ведомствами. Конечной целью Программы является содействие привлечению инвестиций, необходимых для обновления и замены существующих основных фондов железнодорожного транспорта.

В качестве первого существенного этапа реализации Программы 1 октября 2003 г. Постановлением Правительства РФ № 585 "О создании открытого акционерного общества "Российские железные дороги" была учреждена новая компания ОАО "Российские железные дороги" (далее – "РЖД" или "Компания"), к которой перешли функции МПС России как хозяйствующего субъекта. 100% Компании находится в собственности государства. МПС России, как федеральный орган исполнительной власти, сохранило функции проведения государственной политики в сфере железнодорожного транспорта. В июле 2004 года указанные функции были переданы Министерству транспорта Российской Федерации.

В результате реформирования МПС России в новую компанию были переданы практически все активы и обязательства МПС России. Указанная реформа и передача активов и обязательств от МПС России Компании были трактованы руководством Компании как реорганизация компаний, находящихся под общим контролем, и была отражена, как если бы реорганизация была проведена на 1 января 2003 года. Активы и обязательства, переданные от МПС России, были отражены РЖД в оценке, принятой МПС России.

Кроме того, в соответствии с упомянутым Постановлением Правительства РФ № 585 часть социальных активов (преимущественно жилые дома) МПС России была передана местным органам власти. В связи с передачей социальных активов местным органам власти РЖД приняло на себя обязательство по проведению их ремонта. Данное обязательство в сумме 606 миллионов рублей (в 2005 г. - 2 515 миллионов рублей) учтено по статье "Начисленные и прочие обязательства" в прилагаемом консолидированном балансе по состоянию на 31 декабря 2006 г., а соответствующие расходы отражены по статье "Социальные расходы" в консолидированном отчете о прибылях и убытках (см. Пояснения 15 и 18). В дополнение, РЖД приняло на себя обязательство продолжать финансирование расходов по содержанию переданных активов в течение 2007 года (дополнительную информацию см. в Пояснении 23).

В дополнение, Правительство внесло в уставный капитал Компании участки земли, на которых расположены объекты Компании (см. Пояснение 3).

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Описание деятельности и экономическая ситуация в России (продолжение)

Создание и деятельность компании (продолжение)

РЖД включает в себя следующие структурные подразделения:

а) Железные дороги:

Октябрьская;	Куйбышевская;
Московская;	Западно-Сибирская;
Северо-Кавказская;	Забайкальская;
Приволжская;	Северная;
Южно-Уральская;	Свердловская;
Восточно-Сибирская;	Красноярская;
Калининградская;	Сахалинская;
Горьковская;	Дальневосточная.
Юго-Восточная;	

б) Обслуживающие предприятия:

Диспетчерский центр управления перевозками;	Росжелдорснаб;
Центр фирменного транспортного обслуживания;	Дирекция по строительству объектов железнодорожного транспорта России;
Главный вычислительный центр;	Федеральная пассажирская дирекция;
Центральная станция связи России;	Центральная дирекция по ремонту вагонов.

в) Промышленные предприятия:

электротехнические заводы;	заводы по производству железобетонных
заводы по ремонту пассажирских вагонов;	шпал;
заводы по ремонту локомотивов и грузовых вагонов;	специализированные заводы.

г) Медицинские и оздоровительные учреждения

Деятельность Компании будет сконцентрирована исключительно на оказании транспортных услуг и обслуживании инфраструктуры железнодорожного хозяйства. В соответствии с положениями Программы предполагается передача вспомогательных видов деятельности и соответствующих имущественных комплексов новым самостоятельным предприятиям, которые будут образованы с этой целью.

Корпоративная информация

ОАО "РЖД" зарегистрировано по адресу: 107174, Российская Федерация, Москва, ул. Новая Басманная, 2.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску директорами ОАО "РЖД" 31 августа 2007 г.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Описание деятельности и экономическая ситуация в России (продолжение)

Консолидируемые дочерние компании

Ниже представлена информация о компаниях, данные финансовой отчетности которых включены в консолидированную финансовую отчетность РЖД за 2006 год:

Наименование компании	Юридический адрес	Правовая форма	Сфера деятельности	Головная компания	Доля РЖД в капитале
ЗАО "Компания ТрансТелеком"	Москва	Закрытое акционерное общество	Оптоволоконная связь	РЖД	100%
ЗАО "Арена 2000"	Ярославль	Закрытое акционерное общество	Эксплуатация хоккейного стадиона	РЖД	99,9%
"Элтеза"	Москва	Открытое акционерное общество	Производство электротехнической продукции	РЖД	100% - 1 акция
"Ремпутьмаш"	(А)	(А)	Ремонтные работы	РЖД	100% - 1 акция
"Трансконтейнер" (Б)	Москва	Открытое акционерное общество	Экспедиторские услуги, связанные с контейнерными перевозками	РЖД	100% - 1 акция
"Росжелдорстрой" (Б)	Москва	Открытое акционерное общество	Строительные работы	РЖД	100%
"Росжелдопроект" (Б)	Москва	Открытое акционерное общество	Строительные работы	РЖД	100%
"Рефсервис" (Б)	Москва	Открытое акционерное общество	Перевозка в термических вагонах	РЖД	100%
Футбольный клуб "Локомотив" (В)	Москва	Закрытое акционерное общество	Футбольный клуб	РЖД	70%
Фонд "Жилсоципотека"	Москва	Общество с ограниченной ответственностью	Жилищное строительство	РЖД	100%
ЗАО "Желдорипотека"	Москва	Закрытое акционерное общество	Жилищное строительство	РЖД	100%

(А) Указанные предприятия были образованы РЖД в 2005 году на базе ранее существовавших филиалов. Данным предприятиям были переданы вспомогательные виды деятельности и соответствующие имущественные комплексы. "Ремпутьмаш" объединяет 9 отдельных юридических лиц. Все указанные предприятия были образованы в форме открытых акционерных обществ.

(Б) Указанные предприятия были образованы РЖД в 2006 году на базе ранее существовавших филиалов

(В) При подготовке финансовой отчетности за 2006 год руководство Компании пришло к выводу о том, что увеличение показателей, характеризующих финансовое положение и результаты деятельности ФК "Локомотив", обосновывают необходимость его консолидации.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Описание деятельности и экономическая ситуация в России (продолжение)

Консолидируемые дочерние компании (продолжение)

Ниже представлена информация о компаниях, данные финансовой отчетности которых включены в консолидированную финансовую отчетность РЖД по состоянию на 31 декабря 2005 г.:

Наименование компании	Юридический адрес	Правовая форма	Сфера деятельности	Головная компания	Доля РЖД в капитале
ЗАО "Компания ТрансТелеком"	Москва	Закрытое акционерное общество	Оптоволоконная связь	РЖД	100%
ЗАО "Арена 2000"	Ярославль	Закрытое акционерное общество	Эксплуатация хоккейного стадиона	РЖД	99,9%
"Элтеза"	Москва	Открытое акционерное общество	Производство электротехнической продукции	РЖД	100% - 1 акция
"Ремпутьмаш"	(А)	(А)	Ремонтные работы	РЖД	100% - 1 акция
Фонд "Жилсоципотека"	Москва	Общество с ограниченной ответственностью	Жилищное строительство	РЖД	100%
ЗАО "Желдорипотека"	Москва	Закрытое акционерное общество	Жилищное строительство	РЖД	100%

(А) Указанные предприятия были образованы РЖД в 2005 году на базе ранее существовавших филиалов. Данным предприятиям были переданы вспомогательные виды деятельности и соответствующие имущественные комплексы. "Ремпутьмаш" объединяет 9 отдельных юридических лиц. Все указанные предприятия были образованы в форме открытых акционерных обществ.

Кроме этого, в 2005 году РЖД был учрежден ряд учреждений здравоохранения и оздоровительных учреждений, которые также были включены в консолидированную отчетность за 2005 и 2006 годы.

В дополнение, в 2006 и 2005 годах РЖД выступило учредителем ряда компаний, вовлеченных в оказание услуг по перевозке пассажиров в пригородном сообщении. Доля РЖД в таких компаниях составляет 51%. Указанные компании были включены в консолидированную финансовую отчетность РЖД за 2006 и 2005 годы.

Кроме того, Компания осуществила финансовые вложения в уставные (складочные) капиталы 134 дочерних и зависимых обществ (в 2005 г. – 115 обществ), не поименованных выше. Общая сумма таких вложений (без учета резерва под обесценение) составила 3 754 миллиона рублей на 31 декабря 2006 г. (на 31 декабря 2005 г. – 4 600 миллионов рублей) (см. Пояснение 4).

По мнению руководства, данные о финансовом положении и результатах хозяйственной деятельности указанных компаний не оказывают существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Компании. В частности, руководство Компании оценило, что суммарная величина активов, обязательств, доходов и прибыли неконсолидируемых компаний не превышает 1% от величины консолидированных активов, обязательств, доходов и прибыли Компании по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. и за 2006 и 2005 гг., соответственно.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Описание деятельности и экономическая ситуация в России (продолжение)

Консолидируемые дочерние компании (продолжение)

Основываясь на такой оценке, указанные компании были исключены из числа консолидируемых компаний и компаний, в отношении которых должен быть использован метод долевого участия в капитале. Финансовые вложения в указанные компании отражены в финансовой отчетности по первоначальной стоимости приобретения за вычетом резерва под обесценение (см. Пояснения 2 и 4).

Факторы, влияющие на финансовое положение Компании

Экономическое положение в России

Наряду с улучшением экономической ситуации, в частности, ростом валового внутреннего продукта и снижением уровня инфляции, в России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной систем, которые отвечали бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода реформ в указанных областях, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Процедуры установления тарифов

Тарифы на внутригосударственные грузовые перевозки

Грузовые перевозки во внутригосударственном сообщении относятся к сфере естественных монополий и подлежат государственному регулированию в соответствии с Федеральным законом № 147-ФЗ "О естественных монополиях" от 17 августа 1995 г.

Перечень тарифов на грузовые перевозки во внутригосударственном сообщении закреплен в Прейскуранте 10-01, утвержденном Федеральной Энергетической Комиссией Российской Федерации с июня 2003 года, который заменил действовавший до этого Прейскурант 10-01, утвержденный Государственным комитетом СССР по ценам и Министерством путей сообщения СССР в марте 1989 года.

Тарифы на внутригосударственные грузовые перевозки установлены в российских рублях и в настоящее время подлежат индексации в соответствии с ростом индекса потребительских цен. Индексация предельных значений тарифов производится Правительством Российской Федерации на основании "Прогноза экономического развития Российской Федерации", разрабатываемого Министерством экономического развития и торговли Российской Федерации. Непосредственно тарифы устанавливаются Федеральной Службой по Тарифам Российской Федерации по представлению Компании.

Тарифы на внутригосударственные перевозки пассажиров, багажа и грузобагажа

Перевозки пассажиров, багажа и грузобагажа во внутригосударственном сообщении относятся к сфере естественных монополий и подлежат государственному регулированию в соответствии с Федеральным законом № 147-ФЗ "О естественных монополиях" от 17 августа 1995 г.

Перечень тарифов на перевозки пассажиров, багажа и грузобагажа во внутригосударственном сообщении закреплен в Прейскуранте 10-02-16, утвержденном Госкомцен Российской Федерации и введенном в действие в марте 1993 года.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Описание деятельности и экономическая ситуация в России (продолжение)

Факторы, влияющие на финансовое положение Компании (продолжение)

Процедуры установления тарифов (продолжение)

Часть убытков от пригородных пассажирских перевозок компенсируется федеральными и местными органами власти в соответствии с заключенными с Компанией соглашениями о взаимодействии.

Тарифы на международные перевозки грузов и пассажиров

(1) Тарифы на сообщения между странами-участницами СНГ

Тарифы на сообщения между железными дорогами стран-участниц СНГ распространяются на:

- перевозки грузов транзитом по железным дорогам стран-участниц СНГ;
- перевозки грузов из (в) стран(ы)-участниц(ы) СНГ в (из) третьи(х) страны;
- перевозки грузов между станциями железных дорог стран-участниц СНГ.

Тарифные ставки на перевозки грузов транзитом установлены на базе Международного железнодорожного транзитного тарифа (МТТ) и Единого транзитного тарифа (ЕТТ) в швейцарских франках, кроме ставок за перевозки транзитных грузов в контейнерах, установленных в долларах США. Тарифная политика устанавливается ежегодно и применяется в случаях оплаты перевозок экспедиторами. Тарифные ставки на перевозки грузов из (в) стран(ы)-участниц(ы) СНГ в (из) третьи(х) страны и на перевозки грузов между станциями железных дорог стран-участниц СНГ устанавливаются на основании Прейскуранта 10-01, утвержденного Федеральной Энергетической Комиссией РФ в июне 2003 года.

Межгосударственный пассажирский тариф, применяемый при расчетах за перевозки в межгосударственном сообщении, утверждается Тарифной конференцией железнодорожных администраций стран СНГ, участниц тарифного соглашения.

(2) Тарифы на сообщения между странами Западной Европы, Балтии и Россией

Международный транзитный тариф, применяемый в случаях оплаты перевозок непосредственно грузовладельцем, а также тариф Восток–Запад, применяемый в международном сообщении с европейскими странами, не входящими в состав СНГ, установлены решением Тарифной конференции железнодорожных администраций стран СНГ, участниц тарифного соглашения.

(3) Тарифы на сообщения в азиатском направлении

Единый транзитный тариф и Международный пассажирский тариф, применяемые в международном железнодорожном сообщении, устанавливаются межправительственным соглашением стран, входящих в Объединенный союз железных дорог, в который входят страны СНГ, Балтии, а также Северная Корея, Китай и другие страны Юго-Восточной Азии.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

1. Описание деятельности и экономическая ситуация в России (продолжение)

Валютные операции и валютный контроль

Иностранные валюты, в особенности доллар США, играют значительную роль при определении экономических параметров многих хозяйственных операций, совершаемых в России. В таблице ниже приводятся курсы рубля по отношению к доллару США за 2006, 2005 и 2004 годы:

На 31 декабря	Обменный курс
2006 г.	26,33
2005 г.	28,78
2004 г.	27,75

На 31 августа 2007 г. обменный курс составил 25,65 рублей за 1 доллар США.

Компенсации из федерального и местных бюджетов

В соответствии с действующими соглашениями о взаимодействии между Компанией и федеральным и региональными органами власти часть убытков от перевозок подлежит компенсации из федерального и местных бюджетов. Кроме того, из средств федерального и местных бюджетов компенсируется часть социальных расходов Компании. Такие компенсации отражаются отдельной строкой в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Превышение текущих обязательств над текущими активами

По состоянию на 31 декабря 2006 г. текущие обязательства ОАО "РЖД" превысили его текущие активы на 53 195 миллионов рублей (по состоянию на 31 декабря 2005 г.: 46 568 миллионов рублей). Это привело к возникновению неопределенности относительно состояния ликвидности Компании.

ОАО "РЖД" осуществляет значительные вложения в развитие, модернизацию и ремонт своих основных средств. Инвестиционная деятельность ОАО "РЖД" финансировалась за счет денежных средств от операционной деятельности и обязательств. Кроме того, Компании требуется привлечение заемных средств.

Руководство ОАО "РЖД" предпринимает следующие меры по улучшению состояния ликвидности:

- Проведение переговоров с правительством России относительно повышения тарифов на транспортировку,
- Проведение политики предоставления услуг на условиях предоплаты,
- В случае необходимости, отсрочка или сокращение инвестиционных проектов для обеспечения достаточных денежных средств для финансирования операционной деятельности,
- Привлечение кредитов от финансовых институтов.

Руководство ОАО "РЖД" полагает, что в течение 2007 года в распоряжении Компании будут достаточные финансовые ресурсы, включая (а) существующие денежные средства, (б) денежные средства от операционной деятельности, а также (в) кредитные ресурсы от финансовых институтов.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики

Основные подходы к составлению консолидированной финансовой отчетности

Компания и ее дочерние компании ведут бухгалтерский учет и подготавливают бухгалтерскую отчетность в российских рублях в соответствии с действующим российским законодательством в области бухгалтерского учета. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность составлена на основе отчетности, подготовленной в соответствии с российским законодательством с использованием метода исторической стоимости, за исключением разрешенной законодательством переоценки основных средств. Отчетность, составленная в соответствии с российским законодательством, была скорректирована с помощью поправок для целей представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО"). Основные корректировки связаны с признанием доходов, оценкой ОС, учетом резервов, отложенного налога на прибыль и вложений в дочерние и зависимые предприятия.

Принципы консолидации

1. В соответствии с МСФО № 27 "Консолидированная финансовая отчетность и учет финансовых вложений в дочерние компании" под дочерними компаниями подразумеваются компании, в отношении которых организация, составляющая финансовую отчетность по МСФО, прямо или косвенно осуществляет контроль и, как правило, владеет 50 или более процентами голосующих акций (долей в капитале).
2. Учет приобретения новых компаний осуществляется по методу покупки. Данные об операциях, осуществленных дочерними компаниями в течение года отражаются в консолидированной финансовой отчетности с даты приобретения дочерней компании до даты ее выбытия. Доли в капитале и прибыли, относящиеся к миноритарным акционерам консолидированных компаний, показаны соответственно в консолидированном балансе и консолидированном отчете о прибылях и убытках как "Доля меньшинства в дочерних компаниях". Доля меньшинства на 31 декабря 2006 и 2005 гг. представляет собой доли в ЗАО "Компания ТрансТелеком" и пригородных пассажирских компаниях, не принадлежащие Компании.
3. Все существенные остатки дебиторской и кредиторской задолженности по расчетам, а также операции между Компанией и существенными дочерними компаниями, данные о финансовом положении и результатах хозяйственной деятельности которых были включены в консолидированную финансовую отчетность Компании, были исключены из прилагаемой консолидированной финансовой отчетности. Аналогично, доходы и расходы по операциям между указанными выше предприятиями и организациями (например, предоставление услуг предприятиями внутри Компании) и нереализованные прибыли по внутрихозяйственным оборотам также были исключены.
4. В случае снижения окупаемой стоимости вложений (за исключением временного снижения такой стоимости) их балансовая оценка уменьшается до величины окупаемой стоимости.

В соответствии с МСФО № 28 "Учет финансовых вложений в ассоциированные компании" ассоциированными компаниями считаются такие компании, в отношении которых организация, составляющая финансовую отчетность по МСФО, осуществляет значительное влияние и, как правило, владеет от 20% до 50% голосующих акций (долей в капитале). Такие компании подлежат учету по методу долевого участия в капитале.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

Как указано в Пояснении 1, руководство считает, что данные о финансовом положении и результатах хозяйственной деятельности таких предприятий не являются существенными, как в отдельности, так и в совокупности, для консолидированной финансовой отчетности Компании. Финансовые вложения в компании, не включенные в консолидацию, отражены в прилагаемом консолидированном балансе по исторической стоимости приобретения (см. Пояснения 4 и 5).

Изменения в учетной политике

Применяемая учетная политика соответствует той, которая использовалась в предыдущем финансовом году, за исключением применения Компанией новых/пересмотренных стандартов, обязательных к применению в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2006 года или после этой даты.

Изменения в учетной политике связаны с применением следующих новых или пересмотренных стандартов и их интерпретаций:

- МСФО (IFRS) 6 "Разведка и оценка полезных ископаемых";
- МСФО (IAS) 19 (в редакции 2005 года) "Вознаграждения сотрудникам";
- МСФО (IAS) 21 (в редакции 2005 года) "Влияние изменения валютных курсов";
- МСФО (IAS) 39 (в редакции 2005 года) "Финансовые инструменты: признание и оценка";
- Интерпретация № 4 Комитета по интерпретациям МСФО "Как определить, имеет ли сделка признаки аренды";
- Интерпретация № 5 Комитета по интерпретациям МСФО "Права на доли участия в фондах утилизации активов, рекультивации и восстановления окружающей среды".

Ниже рассматриваются основные аспекты влияния указанных изменений в учетной политике.

МСФО (IAS) 19 (в редакции 2005 года) "Вознаграждения сотрудникам"

На 1 января 2006 года Группой были приняты поправки к МСФО (IAS) 19. В результате, Компания осуществляет дополнительное раскрытие информации, включая сведения о тенденциях в части активов и обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами и допущениях, принятых в отношении компонентов затрат по пенсионному плану с установленными выплатами. Указанное изменение привело к включению в пояснения к консолидированной финансовой отчетности дополнительной информации за 2006 и 2005 годы, однако, не повлияло на признание или оценку активов и обязательств, поскольку Компания приняла решение не использовать новую предусмотренную стандартом возможность признания актуарных прибылей и убытков вне отчета о прибылях и убытках.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка"

Поправки к МСФО (IAS) 39, внесенные в 2005 году, включали следующее:

- требование включения данных о договорах по выданным финансовым гарантиям;
- разрешение классифицировать валютные риски, связанные с высоковероятными внутригрупповыми прогнозными операциями, в качестве хеджируемой статьи при хеджировании денежных потоков в случае, если указанная операция номинирована в валюте, отличной от функциональной валюты организации, осуществляющей транзакцию, а также, если валютные риски оказывают влияние на финансовую отчетность;
- введение ограничения на использование возможности отнесения любого финансового актива или финансового обязательства в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль и убыток.

Указанные поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Интерпретация № 4 Комитета по интерпретациям МСФО "Определение признаков аренды в сделке "

Интерпретация № 4 Комитета по интерпретациям МСФО дает методические указания в отношении того, в каких случаях договор представляет собой или содержит условия аренды, которые должны учитываться в соответствии с МСФО (IAS) 17, если указанные условия договора включают в себя операцию или серию операций, не имеющих юридической формы аренды, но предоставляющих право на использование актива в обмен на платеж или серию платежей. Принятие настоящей Интерпретации с 1 января 2006 г. не оказало существенного влияния на финансовую отчетность РЖД за 2006 и 2005 годы.

Интерпретация № 5 Комитета по интерпретациям МСФО " Права на доли участия в фондах утилизации активов, рекультивации и восстановления окружающей среды "

Интерпретация № 5 Комитета по интерпретациям МСФО разъясняет порядок учета ожидаемого возмещения средств фондов, созданных для финансирования расходов, связанных с выводом активов из эксплуатации или рекультивацией земельных участков и восстановлением окружающей среды. Поскольку в настоящее время Компания не ведет операционной деятельности в стране, где такие фонды существуют, настоящая Интерпретация не оказала существенного влияния на финансовую отчетность РЖД.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

МСФО и Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям МСФО ("IFRIC"), не вступившие в силу

Компания не применяла следующие МСФО и Интерпретации IFRIC, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

- МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации";
- МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты";
- МСФО (IAS) 1 (в редакции 2005 года) "Представление финансовой отчетности – раскрытие информации о капитале";
- МСФО (IAS) 23 (в редакции 2006 года) "Учет расходов по процентам";
- Интерпретация № 8 Комитета по интерпретациям МСФО "Сфера применения МСФО (IFRS) 2";
- Интерпретация № 9 Комитета по интерпретациям МСФО "Повторный анализ встроенных производных финансовых инструментов";
- Интерпретация № 10 Комитета по интерпретациям МСФО "Промежуточная финансовая отчетность и обесценение";
- Интерпретация № 11 Комитета по интерпретациям МСФО "МСФО (IFRS) 2 – Операции с акциями группы и собственными акциями, выкупленными у акционеров";
- Интерпретация № 12 Комитета по интерпретациям МСФО "Концессионные соглашения";
- Интерпретация № 14 Комитета по интерпретациям МСФО "МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения сотрудникам" – Минимальная сумма активов, минимальные требования по оплате и их соотнесение "

МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации" заменяет собой требования к раскрытию информации, содержащиеся в МСФО (IAS) 32. Данный стандарт должен применяться к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2007 г. или после этой даты.

МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты" должен применяться к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2009 г. или позднее. Данный стандарт требует раскрытия финансовой и описательной информации в отношении операционных сегментов компании и определяет, каким образом данная информация должна быть представлена. Указанный стандарт отменяет требование определения двух типов сегментов и требует определения операционных сегментов. Кроме того, стандарт изменяет принцип оценки сегментной финансовой информации, требуя, чтобы финансовые данные операционных сегментов были представлены в оценке, используемой при предоставлении информации в отношении сегментов руководству / руководителю компании для принятия решений по распределению ресурсов для обеспечения деятельности сегментов, а также оценке показателей их деятельности. В дополнение, стандарт требует раскрытия факторов, использованных для определения операционных сегментов.

Поправка к МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности – раскрытие информации о капитале" требует раскрытия целей, политики и процедур организации по управлению капиталом. Указанные положения должны применяться к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2007 г. или после этой даты.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

МСФО и Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям МСФО ("IFRIC"), не вступившие в силу (продолжение)

МСФО (IAS) 23 (в редакции 2006 года) "Учет расходов по процентам" устраняет возможность немедленного признания в качестве расходов затрат на уплату процентов, относящихся к активам, требующих значительного периода времени на доведение их до состояния готовности к использованию или продаже. Данный стандарт применяется для учета затрат на уплату процентов по активам, момент начала капитализации процентных затрат по которым 1 января 2009 г. или после этой даты.

Интерпретация № 8 Комитета по интерпретациям МСФО разъясняет, что МСФО (IFRS) 2 применяется к договоренностям, по которым организация производит выплаты в форме акций в обмен на возмещение, практически равное нулю или не являющееся адекватным. В случае если идентифицируемое возмещение оказывается меньше справедливой стоимости предоставленного долевого инструмента, то, согласно Интерпретации № 8, подобная ситуация указывает на то, что было или будет получено иное возмещение. То есть данная ситуация входит в сферу применения МСФО (IFRS) 2. Интерпретация № 8 должна применяться к отчетным периодам, начинающимся 1 мая 2006 г. или после этой даты.

Интерпретация № 9 Комитета по интерпретациям МСФО разъясняет, что организация обязана оценить, требуется ли выделить встроенный производный инструмент в основном договоре и учитывать его как производный инструмент, когда организация впервые становится участвующей стороной по основному договору. Последующая переоценка запрещается, за исключением тех случаев, когда в условия договора вносятся изменения, которые в значительной мере сказываются на объемах денежных потоков, которые бы в противном случае потребовались по условиям договора. В подобных ситуациях требуется переоценка. Организации обязаны применять Интерпретацию № 9 к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 июня 2006 г. или после этой даты.

При применении Интерпретации № 10 Комитета по интерпретациям МСФО, организации не должны восстанавливать убыток от обесценения, признанный в предыдущем промежуточном периоде в отношении "деловой репутации" / "гудвила" или инвестиции в долевого инструмент или финансовый актив, учитываемых по фактической стоимости. Организации обязаны применять Интерпретацию № 10 к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 ноября 2006 г. или после этой даты.

Интерпретации № 11 Комитета по интерпретациям МСФО рассматривает вопрос о том, в каких случаях те или иные сделки должны в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 2 учитываться как сделки с выплатами долевыми инструментами или как сделки с выплатами денежными средствами. Интерпретация касается порядка учета договоров с выплатами в форме долевого инструмента, в которых участвуют два или более предприятия, входящих в одну группу. Организации обязаны применять Интерпретацию № 11 к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 марта 2007 г. или после этой даты.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

МСФО и Интерпретации, выпущенные Комитетом по интерпретациям МСФО ("IFRIC"), не вступившие в силу (продолжение)

Интерпретации № 12 Комитета по интерпретациям МСФО применяются компаниями частного сектора, оказывающими услуги общего пользования, такие как содержание дорог, аэропортов, энерго- и водоснабжение, в рамках концессионных соглашений. В соответствии с условиями таких соглашений, частные операторы могут не обладать контролем в отношении активов, являющихся предметом концессии. Однако, в число обязательств частных операторов могут входить обязанности по проведению необходимых строительных работ, а также по обслуживанию объектов инфраструктуры. В отчетности частных операторов указанные выше активы признаются не в качестве объектов основных средств, а как финансовые и/или нематериальные активы, основываясь на содержании заключенных концессионных соглашений. Указанная Интерпретация применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2008 г. или после этой даты.

Интерпретации № 14 Комитета по интерпретациям МСФО посвящена рассмотрению вопросов оценки активов планов с установленными выплатами и учета обязательств с учетом требований минимального фондирования. Интерпретация подлежит применению к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2008 г. или после этой даты.

По мнению Компании, применение перечисленных выше стандартов не повлияет существенно на финансовую отчетность Компании в период их первоначального применения. Принятие МСФО (IFRS) 7 окажет существенное влияние на раскрытие информации, касающейся финансовых инструментов, представленной в примечаниях к финансовой отчетности. Кроме того, применение МСФО (IFRS) 8 приведет к изменению информации, раскрываемой в пояснениях к финансовой отчетности.

Исправление ошибок предшествующих периодов

Компания отражает эффект исправления существенных ошибок предшествующих периодов в том отчетном периоде, когда такие ошибки были обнаружены. Исправление ошибок отражается в сравнительных данных того периода, в котором ошибка была допущена. В случае возникновения ошибки в периоде, предшествующем самому раннему из периодов, сравнительные данные о котором включены в финансовую отчетность, то исправление отражается корректировкой величины активов, обязательств и капитала по состоянию на начало самого раннего из периодов, сравнительные данные о котором включены в финансовую отчетность.

Исправление ошибок путем корректировки данных за периоды, предшествующие отчетному, производится во всех случаях, за исключением ситуаций, когда невозможно определить период, к которому ошибка относится и/или агрегированный эффект такой ошибки.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Исправление ошибок предшествующих периодов (продолжение)

Корректировки отчетности за периоды, предшествующие 2006 г.

Оценка основных средств

В течение 2006 года Компания завершила проведение оценки по состоянию на 1 января 2004 г. справедливой стоимости одной из категорий основных средств – "Земляное полотно", которая была осуществлена с привлечением независимого оценщика. В результате, стоимость данной категории основных средств, отраженная в финансовой отчетности по состоянию на указанную выше дату, возросла на 226 383 миллионов рублей. Указанное увеличение стоимости (за вычетом эффекта отложенного налога на прибыль в размере 54 332 миллионов рублей) было отражено в финансовой отчетности как резерв от переоценки. Соответственно, Компания внесла изменения в сравнительные данные за 2005 год для отражения указанной выше корректировки и связанных с ней эффектов, включая эффекты на амортизацию, эффекты от списания компонентов земляного полотна в части объектов, подвергшихся ремонту в 2004 и 2005 годах, а также стоимости объектов, рассматриваемых руководством Компании как обесцененные по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг.

Кроме того, Компания пересмотрела оценку величины актива по отложенному налогу на прибыль, отраженного в финансовой отчетности, признав ранее непризнанные суммы актива по отложенному налогу (см. Пояснение 21).

Компания внесла изменения в сравнительные данные за 2005 год.

В результате исправления указанной ошибки, величина чистой прибыли за 2005 год уменьшилась на 23 570 миллионов рублей (за вычетом эффекта отложенного налога на прибыль в размере 20 537 миллионов рублей). Кроме того, величина резерва от переоценки по состоянию на 1 января 2005 года увеличилась на 172 051 миллион рублей (за вычетом эффекта отложенного налога на прибыль в размере 54 332 миллионов рублей), величина накопленного дефицита по состоянию на 1 января 2005 года, отраженная в разделе капитал, уменьшилась на 68 730 миллионов рублей (за вычетом эффекта отложенного налога на прибыль в размере 17 415 миллионов рублей).

Вознаграждения работникам

Компания обнаружила, что при использовании метода прогнозируемой учетной единицы для расчета обязательств Компании в периоды до 2006 г. была допущена ошибка. По оценкам руководства Компании, определение эффекта указанной ошибки на индивидуальные отчетные периоды, предшествующие 2006 г., не может быть произведено. На этом основании кумулятивный эффект указанной ошибки был отражен путем изменения данных о накопленных обязательствах Компании по состоянию на 31 декабря 2005 г. В результате обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2006 г. возросли на 14 246 миллионов рублей. Указанное исправление ошибки привело к увеличению накопленного дефицита по состоянию на 31 декабря 2005 г. (после учета отложенного налогового эффекта в размере 2 252 миллионов рублей). Исправление данной ошибки не привело к изменению суммы расходов, отраженных в отчете о прибылях и убытках за 2005 год.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Сравнительная информация

В отношении сравнительной финансовой информации за 2005 год были внесены определенные изменения в классификации для приведения ее в соответствие с представлением финансовой отчетности за текущий год. Указанные изменения, в основном, относятся к представлению результатов от выбытия объектов основных средств в отчете о прибылях и убытках, а также распределения ряда расходов между сегментами.

Валюта расчетов

Исходя из экономической сущности событий и обстоятельств, относящихся к Компании, валютой расчетов Компании был определен российский рубль.

Учет влияния инфляции

До 2003 года Россия считалась страной с гиперинфляционной экономикой согласно критериям, определенным МСФО № 29 "Учет в условиях инфляции". Влияние применения МСФО (IAS) 29 заключается в том, что неденежные статьи финансовой отчетности, включая компоненты капитала, были пересчитаны в единицах измерения на 31 декабря 2002 г. путем применения соответствующих индексов инфляции, исходя из индекса потребительских цен в Российской Федерации, публикуемого Государственным комитетом по статистике Российской Федерации, к первоначальной стоимости, и в последующие периоды учет осуществлялся на основе полученной пересчитанной стоимости.

Оценки руководства

Подготовка консолидированной финансовой отчетности требует от руководства использования оценок и допущений, которые оказывают влияние на отраженные в отчетности суммы активов и обязательств, а также суммы доходов и расходов за отчетный период.

Вследствие факторов неопределенности, присущих хозяйственной деятельности, многие статьи финансовой отчетности не могут быть рассчитаны с достаточной точностью. В отношении них применяются оценки. Оценки предусматривают суждения, основанные на последней по времени и наиболее достоверной информации. Оценки пересматриваются в тех случаях, когда происходят изменения в обстоятельствах, при которых они были сделаны, или в результате вновь открывшихся фактов или накопления опыта.

Наиболее существенные допущения относятся к окупаемости и срокам полезного использования основных средств, окупаемости долгосрочных финансовых вложений, резерву по сомнительным долгам, резерву под устаревание материально-производственных запасов, резерву по обязательствам по уплате налогов и отложенному налогу на прибыль. Фактические результаты могут отличаться от оценочных значений.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Неопределенность оценок

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

Срок полезного использования основных средств

Компания оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не менее одного раза в год в конце финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 "Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки". Указанные оценки могут иметь существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и износ, признанный в отчете о прибылях или убытках.

Обесценение основных средств

На каждую отчетную дату Компания обязана оценивать актив на предмет наличия признаков возможного обесценения. Если подобные признаки имеют место, Компания проводит оценку возмещаемой суммы такого актива. Возмещаемая сумма актива это наибольшая величина из справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, за вычетом затрат на продажу и его стоимости от использования. При этом такая сумма определяется для отдельного актива, за исключением случаев, когда актив не генерирует потоков денежных средств, которые в значительной степени независимы от генерируемых другими активами или группами активов. В случае если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую сумму, такой актив считается обесцененным и его стоимость списывается до возмещаемой суммы. При оценке стоимости от использования, расчетные будущие денежные потоки приводятся к их текущей стоимости с использованием ставки дисконта до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, относящихся к данным активам. В 2006 году Компания признала убыток от обесценения в размере 5 342 (2005 г.: 5 639) миллионов рублей. Подробная информация представлена в Примечании 3.

Выявление признаков обесценения основных средств предусматривает использование оценок, которые включают, в частности, причины, сроки и сумму обесценения. Обесценение основывается на анализе значительного числа факторов, таких как изменения в текущих условиях конкуренции, ожидания подъема в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменения в возможностях привлечения финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение обслуживания, текущая стоимость замещения и прочие изменения в обстоятельствах, указывающие на наличие обесценения. Определение возмещаемой суммы на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, требует использования оценок руководства. Определение стоимости от использования включает методы, основанные на оценке ожидаемых будущих дисконтированных денежных потоков и требующие от Компании проведения оценки таких потоков на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконта для расчета приведенной стоимости денежных потоков. Указанные оценки, включая использованную методологию, могут в существенной степени повлиять на справедливую стоимость и, в конечном счете, на сумму обесценения основных средств.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Резерв по сомнительным долгам

Руководство Компании формирует резерв по сомнительным долгам для учета расчетных убытков, вызванных неспособностью клиентов осуществить требуемые платежи. При оценке достаточности резерва по сомнительным долгам, руководство исходит из собственной оценки распределения непогашенных остатков дебиторской задолженности по срокам давности, принятой практики списания, кредитоспособности клиента и изменений в условиях платежа. В случае если финансовое положение клиентов будет продолжать ухудшаться, фактический объем списаний может превысить ожидаемый. По состоянию на 31 декабря 2006 г. был создан резерв по сомнительным долгам на сумму 15 450 (2005 г.: 9 616) миллионов рублей.

Пенсионные обязательства – планы с установленными выплатами

Дисконтированная стоимость обязательств в рамках пенсионных планов с установленными выплатами и соответствующая стоимость текущих услуг определяются на основе актуарных оценок, использующих демографические и финансовые допущения, включая уровень смертности в период трудовой деятельности и после ее окончания, текучесть кадров, ставку дисконтирования, будущий уровень оплаты труда и пенсионного обеспечения, а также, в меньшей степени, ожидаемую прибыль на активы плана. В случае если ключевые допущения потребуют дальнейших изменений, это окажет существенное влияние на будущие расходы по пенсионным обязательствам. Подробная информация представлена в Примечании 14.

Судебные иски

Руководство Компании применяет существенные суждения при оценке и отражении в учете резервов и рисков возникновения условных обязательств, связанных с существующими судебными делами и прочими неурегулированными претензиями, которые должны быть урегулированы путем переговоров, посредничества, арбитражного разбирательства или государственного вмешательства, а также других условных обязательств. Суждение руководства необходимо при оценке вероятности удовлетворения иска против Компании или возникновения материального обязательства, а также при определении возможной суммы окончательного урегулирования. Вследствие неопределенности, присущей процессу оценки, фактические расходы могут отличаться от первоначальной оценки резерва. Такие предварительные оценки могут изменяться по мере поступления новой информации, сначала от собственных специалистов, если такие есть у Компании, или от сторонних консультантов, таких как актуарии или юристы. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Неопределенность оценок (продолжение)

Текущие налоги

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности Компании может не совпадать с мнением руководства РЖД. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по сделкам и начислить Компании значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки со стороны налоговых и таможенных органов на предмет наличия налоговых обязательств могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2006 г. соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Компания в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой. Подробная информация представлена в Примечании 23.

Отложенные налоговые активы

Расчеты текущих и отложенных налогов на прибыль требуют использования оценок руководства Компании. Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в какой существует вероятность их реализации. Реализация отложенного налогового актива будет зависеть от возможности получения достаточной налогооблагаемой прибыли по соответствующему виду налога. При оценке вероятности возможности реализации в будущем отложенного налогового актива анализируются различные факторы, включая прошлые результаты операционной деятельности, планы операционной деятельности, истечение срока действия переноса налоговых убытков и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты отличаются от этих оценок или если эти оценки должны быть скорректированы в будущем, то это может оказать отрицательное влияние на финансовое положение, результаты операционной деятельности и движение денежных средств Группы. Если в результате какого-либо события оценка суммы отложенных налоговых активов, которые возможно реализовать в будущем, снижается, данное снижение признается в отчете о прибылях и убытках.

Суждения

В процессе применения учетной политики, помимо применения оценок, руководством были сделаны следующие суждения, которые имеют наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

Учет основных средств непромышленного назначения

Основные средства включают объекты социальной сферы и прочие основные средства непромышленного назначения. Руководство Компании считает, что расходы на приобретение или строительство данных основных средств должны рассматриваться как активы, исходя из предпосылки, что данные вложения косвенным образом способствуют притоку денежных средств и их эквивалентов, поскольку снижают объем расходов, связанных, в первую очередь, с выплатой заработной платы. Такая позиция основывается на том, что указанные основные средства используются Компанией для предоставления вознаграждения своим сотрудникам в неденежной форме, таким образом, заменяя выплаты заработной платы.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Суждения (продолжение)

Учет финансовой аренды

Операции аренды, в соответствии с условиями которых арендатор принимает риски и выгоды, связанные с правом собственности на объекты основных средств, рассматриваются как операции финансовой аренды. Иные операции аренды классифицируются как текущая аренда. Классификация операций аренды основывается на их экономическом содержании, а не на форме договора. При определении метода учета операций, имеющих юридическую форму аренды, оцениваются все аспекты заключенных договоров и их последствий для определения реального содержания договора. При этом особое внимание уделяется положениям договоров, имеющим экономический эффект. В случае если период аренды превышает 75 процентов срока полезного использования основных средств, или сумма арендных платежей, определенных в момент начала договора, превышает 90 процентов справедливой стоимости объектов основных средств, являющихся предметом аренда, Компания классифицирует данные операции как операции финансовой аренды, за исключением случаев, когда иная классификация может быть очевидно продемонстрирована.

Основные средства

Первоначальная оценка основных средств

В соответствии с МСФО № 16 "Учет основных средств" объект основных средств, признаваемый в качестве актива, оценивается первоначально по его фактической стоимости.

После первоначального признания в учете основные средства учитываются по стоимости, определенной в результате переоценки, которая представляет собой их рыночную стоимость, скорректированную на величину накопленного износа и сумм обесценения. Переоценка основных средств производится с такой периодичностью, чтобы остаточная стоимость основных средств не отличалась существенно от стоимости, которая была бы определена, основываясь на их рыночной стоимости, на дату составления отчетности.

Дооценка до справедливой стоимости на 31 декабря 1998 г.

Компания провела переоценку основных средств на 31 декабря 1998 г. и отразила эти активы по их справедливой стоимости.

Для определения рыночной стоимости большей части основных средств на 1 января 2000 г. Компания привлекла консорциум независимых оценщиков. Результаты оценки, произведенной консорциумом оценщиков, были скорректированы с целью исключить эффект изменения рыночных факторов в 1999 году, которые были ограничены лишь инфляционными эффектами, для определения рыночной стоимости на 31 декабря 1998 г. Переоцененная стоимость основных средств была уменьшена на сумму накопленного износа. Увеличение первоначальной стоимости основных средств в сумме 590 799 миллионов рублей в результате проведенной переоценки было отражено как резерв от переоценки в составе капитала по состоянию на 31 декабря 1998 г.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Дооценка до справедливой стоимости на 1 января 2004 г.

В 2004 году РЖД привлекло независимого оценщика для проведения оценки справедливой стоимости основных средств Компании по состоянию на 1 января 2004 г. Компания предполагала, что независимая оценка основных средств будет завершена и ее результаты будут отражены в финансовой отчетности за 2005 год. Отражение результатов оценки могло потребовать внесения корректировок в сравнительные данные за 2004 год. Указанная оценка справедливой стоимости основных средств была завершена в 2006 году в отношении одной из категорий основных средств – "земляное полотно". Соответственно, Компания скорректировала данные, отраженные в финансовой отчетности с тем, чтобы учесть результаты оценки (см. раздел "Корректировки отчетности за периоды, предшествующие 2006 году"). В отношении иных категорий основных средств Компания рассматривает возможность изменения даты переоценки с тем, чтобы отразить справедливую стоимость основных средств в консолидированной финансовой отчетности в периодах после 2006 года. Отражение результатов оценки может потребовать внесения корректировок в сравнительные данные за 2006 год.

Обесценение основных средств

На основе анализа информации из внутренних и внешних источников руководство пришло к выводу о наличии признаков возможного обесценения основных средств по состоянию на 1 января 1999 г. и 31 декабря 1999 г. В связи с этим МПС провело оценку окупаемой стоимости основных средств по состоянию на 1 января 1999 г. Окупаемая стоимость представляет собой большую величину из чистой возможной цены реализации и "ценности использования" основных средств. В силу отсутствия достаточных достоверных данных о рыночной стоимости основных средств МПС был применен метод оценки "ценности использования". Для оценки величины окупаемой стоимости основных средств в соответствии с этим методом окупаемая стоимость основных средств была определена как дисконтированная сумма предполагаемых будущих денежных потоков от их использования в основной деятельности. Примененная ставка дисконтирования до налогообложения составила 13% годовых. По мнению руководства, такая ставка отражала оценку временной стоимости денег и рисков, связанных с использованием основных средств на 1 января 1999 г.

"Ценность использования", определенная как описано выше, по состоянию на 1 января 1999 г. оказалась ниже, чем балансовая стоимость основных средств по результатам оценки, проведенной консорциумом независимых оценщиков (как указано выше).

На основе данного анализа в консолидированной финансовой отчетности МПС был отражен убыток от обесценения стоимости основных средств по состоянию на 1 января 1999 г. в сумме 554 235 миллионов рублей. Уменьшение стоимости основных средств было отражено как уменьшение ранее созданного резерва от переоценки.

Скорректированная в указанном выше порядке стоимость основных средств амортизируется на протяжении остаточного срока полезного использования, определенного на 1 января 1999 г. (см. "Износ основных средств").

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Обесценение основных средств (продолжение)

По состоянию на дату подготовки финансовой отчетности в периоды, следующие за 1999 год, МПС проводило анализ факторов, оказывающих влияние на оценку окупаемой стоимости своих основных средств для определения необходимости корректировки убытка от обесценения основных средств, отраженного на 1 января 1999 г. На основе проведенного анализа руководство пришло к выводу о том, что, несмотря на существование по состоянию на указанные даты ряда показателей улучшения результатов деятельности Компании, которые могут быть оценены как подтверждение заключения о том, что убыток от обесценения стоимости основных средств, отраженный в предшествующие периоды, перестал существовать или снизился, сохранение указанных положительных тенденций в будущем не может быть гарантировано. На этом основании руководство пришло к выводу о том, что корректировка суммы вышеупомянутого убытка от обесценения основных средств должна быть ограничена эффектом признания результатов переоценки объектов земляного полотна. Указанная корректировка была отражена путем внесения исправления в сравнительные данные по состоянию на 1 января 2005 г. (см. комментарии в разделе "Корректировки отчетности за периоды, предшествующие 2006 году").

Ввиду существования значительной неопределенности в отношении возможных изменений политики формирования тарифов, а также продолжения осуществления Программы структурной реформы на железнодорожном транспорте (как далее более детально описано в Пояснении 23), по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. отсутствовала достоверная база для оценки окупаемой стоимости основных средств Компании. По мнению руководства, величина рассчитанного убытка от обесценения основных средств, отраженная по состоянию на 1 января 1999 г. (с учетом корректировки, связанной с признанием результатов переоценки объектов земляного полотна, как это указано выше), представляет собой наиболее разумную оценку обесценения в текущих экономических условиях. Руководство Компании не имеет возможности прогнозировать, какое влияние изменения в фискальной политике и общей политической ситуации могут оказать на стоимость остальных вложений Компании и ее способность осуществлять капитальные вложения в будущем, и соответственно, на возмещаемую стоимость таких вложений. Руководство Компании планирует осуществить повторный анализ существования обесценения основных средств после того, как в отношении факторов, указанных выше, будет существовать большая определенность и будет завершена работа по оценке справедливой стоимости основных средств. Соответственно, сумма убытков от обесценения основных средств может быть скорректирована.

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. руководство Компании выявило ряд объектов основных средств и незавершенного строительства, использование/работы по которым были остановлены. В отношении подобных объектов в 2006 и 2005 гг. был создан резерв под их обесценение (см. Пояснение 3).

Компенсация убытков от обесценения основных средств

Компенсация убытков, полученная от третьих лиц, в отношении объектов основных средств, обесцененных, утраченных или безвозмездно переданных, отражается в отчете о прибылях и убытках в периоде, когда Компания получает право на такую компенсацию (см. Пояснение 3).

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Износ основных средств

Износ амортизируемых основных средств на 1 января 1999 г. (в отношении объектов земляного полотна – на 1 января 2004 г.) - "базовые основные средства", - начисляется на новую стоимость, полученную, как было описано выше, и скорректированную с учетом влияния инфляции, равными долями на протяжении остаточного срока полезного использования таких основных средств. Износ включается в состав операционных расходов текущего отчетного периода. Износ на "базовые основные средства" начисляется, исходя из среднего оставшегося срока полезного использования, начиная с 1 января 1999 г. (для объектов земляного полотна – с 1 января 2004 г.). Износ на основные средства, приобретенные после 1 января 1999 г., (в отношении объектов земляного полотна – после 1 января 2004 г.) начисляется исходя из сроков их полезного использования, начиная с момента введения в эксплуатацию.

Сроки полезного использования основных средств (в годах), использованные для расчета износа, начиная с 1 января 1999 г. (в отношении объектов земляного полотна – 1 января 2004 г.), приведены ниже:

Основные средства	Основные средства, введенные в эксплуатацию после 1 января 1999 г. (за исключением объектов земляного полотна, для которых указанная дата – 1 января 2004 г.)	Базовые основные средства
Здания	80	46
Сооружения	50	27
Земляное полотно	100	60 - 85
Верхнее строение пути	21	10
Локомотивы	25	7
Подвижной состав (пассажирский)	28	10
Подвижной состав (грузовой)	25	7
Производственное оборудование	15	7
Непроизводственные основные средства	61	44
Прочие основные средства	20	14

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления износа активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

В случае реализации или иного выбытия основных средств их балансовая стоимость списывается, а прибыль или убыток от выбытия отражается в отчете о прибылях и убытках.

Земля, на которой находились объекты МПС России, являлась в 2002 году государственной собственностью и не была включена в статью "Основные средства". В 2003 году указанные участки земли были внесены в качестве вклада во вновь сформированный уставный капитал Компании (см. Пояснение 20) и, соответственно, включены в состав основных средств по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. Стоимость земли не подлежит амортизации.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Износ основных средств (продолжение)

Стоимость объектов незавершенного строительства включает затраты, напрямую связанные со строительством и приобретением объектов основных средств, а также часть распределенных переменных и постоянных общепроизводственных расходов, непосредственно относящихся к данным объектам, которые были понесены в ходе строительства. Начисление износа начинается после ввода объекта незавершенного строительства в эксплуатацию.

Основные средства – затраты, понесенные после приобретения

Затраты, понесенные после приобретения объекта основных средств, которые удовлетворяют характеристикам активов, определенным в МСФО № 16, капитализируются.

Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Доход или убыток от списания активов относится на финансовые результаты по мере списания. Затраты на проведение масштабных инспекций основных средств отражаются в составе балансовой стоимости основных средств, если они отвечают критериям признания.

Все иные затраты, отличные от указанных выше, признаются как расходы по мере возникновения.

Нематериальные активы

Нематериальные активы (преимущественно, программное обеспечение) учитываются по фактической стоимости приобретения. Нематериальные активы принимаются к учету, если существует высокая вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с признаваемыми активами, будут получены. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по фактической стоимости приобретения за вычетом суммы накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения таких активов. Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезного использования. Амортизация нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования начисляется равными долями, исходя из расчетных сроков их полезного использования. Средний срок полезного использования нематериальных активов составляет 10 лет. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования конкретного актива и получения будущих экономических выгод от него учитываются посредством изменения срока или порядка амортизации (в зависимости от ситуации) и рассматриваются в качестве изменений учетных оценок.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Финансовые вложения

Компания классифицирует свои финансовые активы как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займы и дебиторскую задолженность, а также инвестиции, удерживаемые до погашения, или инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Первоначально финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. Определение категории финансовых активов осуществляется Компанией при их признании в учете. Все операции по покупке и продаже финансовых активов признаются на дату расчетов, т.е. на дату осуществления поставки Компанией (или Компанией) соответствующего актива.

Непроизводные финансовые активы с фиксированным или поддающимся определению размером платежей и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Компания намерена и способна удерживать их до срока погашения. В течение отчетного периода Компания не имела инвестиций данной категории.

Инвестиции классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Прибыли или убытки от инвестиций, предназначенных для торговли, отражаются в отчете о прибылях и убытках. В течение отчетного периода Группа не имела инвестиций данной категории.

Займы и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами, не котирующимися на активном рынке, с фиксированным или поддающимся определению размером платежей. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент прекращения признания или в случае обесценения таких активов, а также путем амортизации.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, классифицируемые в качестве имеющихся в наличии для продажи и не включенные в иную из вышеназванных категорий. После первоначального отражения в учете инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом прибыли и убытки отражаются в качестве отдельного компонента в составе капитала до момента прекращения признания или обесценения инвестиции. В этом случае совокупная прибыль или убыток, ранее отраженные в составе капитала, включаются в отчет о прибылях и убытках. Восстановление убытков от обесценения, связанных с долевыми инструментами, не отражается в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения, связанные с долговыми инструментами, сторнируются в составе прибыли или убытка, в случае если превышение справедливой стоимости инструмента может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках.

Справедливая стоимость инвестиций, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, определяется по рыночным котировкам на покупку на момент окончания торгов на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, не имеющих активного обращения на рынке, определяется с использованием методов оценки, в том числе по аналогии с последними по времени сделками, заключенными на рыночных условиях, а также на основании текущей рыночной стоимости финансового инструмента, практически идентичного рассматриваемому инструменту, или исходя из анализа дисконтированных денежных потоков. В тех случаях, когда ввиду характера инвестиций невозможно надежно определить их справедливую стоимость с помощью оценочных методик, такие финансовые вложения отражаются по стоимости их приобретения.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Финансовые вложения (продолжение)

1. Вложения в акционерный капитал

Компания имеет финансовые вложения в акционерный (складочный) капитал различных российских предприятий (см. Пояснение 1). Такие инвестиции классифицируются как "имеющиеся в наличии для продажи".

Финансовые вложения в неконсолидируемые дочерние и зависимые компании

Все финансовые вложения в компании, не включенные в консолидацию, отражены в прилагаемом консолидированном балансе по исторической стоимости приобретения (см. Пояснение 4). В случае, если историческая стоимость приобретения финансовых вложений, скорректированная для учета эффекта инфляции, превышает долю Компании в величине чистых активов дочерних и зависимых компаний, определяемых на основе имеющейся финансовой информации (которая, как правило, ограничена данными о налоговой базе активов и обязательств указанных компаний), руководство оценивает такое превышение как обесценение вложений. Соответственно, балансовая оценка финансовых вложений уменьшается до их оцененной возмещаемой стоимости.

Прочие финансовые вложения в акционерный капитал

Прочие финансовые вложения включают финансовые вложения в компании, в которых Компания владеет менее чем 20% долей в капитале и не осуществляет значительное влияние на их деятельность. Прочие финансовые вложения учитываются по стоимости их приобретения.

2. Прочие вложения

Долгосрочные займы, выдаваемые Компанией и имеющие фиксированный срок погашения, отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

В случае снижения окупаемой стоимости вложений в акционерный капитал или иных финансовых вложений (за исключением временного снижения такой стоимости), их балансовая оценка уменьшается до величины окупаемой стоимости.

Материально-производственные запасы

Материально-производственные запасы, включающие материалы, топливо и запасные части, оцениваются по меньшей из двух оценок – себестоимости, определенной по методу средневзвешенной стоимости, или стоимости возможной реализации. Запасы в консолидированном балансе отражаются за вычетом резерва под устаревание и обесценение запасов.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается за вычетом резерва по сомнительным долгам, рассчитанного на базе анализа факторов, влияющих на возвратность задолженности. Реальные убытки могут отличаться от суммы рассчитанных резервов. Резерв рассчитывается и пересматривается на регулярной основе, изменение величины резерва отражается в отчете о прибылях и убытках.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают наличные денежные средства и остатки на счетах в банках. Денежные эквиваленты включают высоколиквидные финансовые вложения со сроками погашения до трех месяцев.

Налог на прибыль

Расход (экономия) по налогу на прибыль представляет собой совокупную сумму, включенную в расчет прибыли или убытка за период в отношении текущего и отложенного налога.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налогов на прибыль к уплате (возврату) в отношении налогооблагаемой прибыли (налогового убытка) за период, определенной в соответствии с правилами, установленными налоговыми органами.

Текущие налоговые обязательства (активы) за текущий или предыдущий периоды рассчитываются в сумме, ожидаемой к уплате в бюджет (возврату из бюджета) с использованием ставок налогов (и в соответствии с налоговым законодательством), которые были официально приняты или с высокой степенью вероятности ожидаются к принятию на дату отчетности.

Отложенные налоги на прибыль рассчитываются на основе балансового метода. Данный метод основан на оценке будущих налоговых последствий разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их оценкой, отраженной в финансовой отчетности.

Отложенные налоги на прибыль рассчитываются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой величиной, отраженной в отчетности, за исключением ситуаций, когда отложенные налоги возникают при первоначальном признании гудвилла либо актива или обязательства в результате операции, которая не является сделкой по объединению компаний и которая, в момент ее совершения, не оказывает влияния на прибыль или убыток, отражаемый в финансовой отчетности, или налогооблагаемую прибыль (убыток). Основные временные разницы возникают из-за различий между налоговой базой и балансовой стоимостью основных средств.

Активы по отложенному налогу на прибыль отражаются лишь при условии, что существует высокая вероятность существования налогооблагаемой прибыли, достаточной для реализации временных разниц, приводящих к образованию таких активов. В отношении активов по отложенному налогу на прибыль, реализация которых представляется маловероятной, создается резерв под обесценение.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Налог на прибыль (продолжение)

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации налогового требования или погашения обязательства, и которые определяются на основе ставок налога на прибыль, введенных или с очень высокой вероятностью ожидаемых к введению на дату составления бухгалтерского баланса.

Отложенные обязательства по налогу на прибыль в отношении нераспределенной прибыли дочерних и ассоциированных компаний признаются, когда существует высокая вероятность, что данная прибыль будет распределена в пользу Компании в обозримом будущем.

Текущие и отложенные налоговые активы и обязательства отражаются как изменение капитала, если эти налоги и обязательства относятся к статьям, в том же или другом периоде отраженным как изменения капитала, например, к изменениям балансовой стоимости в связи с переоценкой и снижением стоимости основных средств.

Налоговые последствия переоценки налоговой базы активов и обязательств отражаются как изменение капитала, если данная переоценка для налоговых целей связана с переоценкой, отраженной в финансовой отчетности. В противном случае, такие налоговые последствия отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Отложенные налоговые активы и обязательства не дисконтируются.

Признание доходов и расходов

Доходы признаются в тот момент, когда существует высокая вероятность того, что экономические выгоды от операций будут получены и сумма дохода может быть достоверно определена.

Доходы и расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором товары (услуги) были реально предоставлены (оказаны) и была завершена передача связанных с этими товарами (услугами) рисков и экономических выгод, вне зависимости от того, была ли произведена фактическая оплата таких товаров (услуг).

В отношении услуг по транспортировке грузов доходы признаются пропорционально степени завершения процесса транспортировки на отчетную дату, при условии, что степень завершения перевозки и сумма дохода могут быть определены с достаточной степенью надежности. В случае, если какое-либо из указанных условий на отчетную дату не соблюдено, признание дохода откладывается до момента завершения транспортировки, т.е. доставки груза на станцию назначения. Степень завершенности процесса транспортировки рассчитывается как процентное соотношение объема услуг, оказанных на отчетную дату, к общему объему услуг.

Суммы оплат, полученных от покупателей, в отношении услуг по транспортировке, оказание которых не было завершено по состоянию на дату прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, отражена как обязательства в графе "Кредиторская задолженность" (см. Пояснение 10). Вышеуказанные обязательства уменьшаются на сумму полученных доходов по мере завершения оказания услуг.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Бартерные операции и операции взаимозачета

Часть расчетов за реализованные услуги производится путем взаимозачетов и бартерных операций. Бартерные операции и операции взаимозачета отражаются по рыночной стоимости полученных/переданных товаров и полученных/оказанных услуг, в зависимости от степени справедливой оценки данных товаров/услуг.

По оценкам руководства, в 2006 и 2005 гг. не более, приблизительно, 1% операций реализации осуществлялось на основе бартерных (взаимозачетных) соглашений.

Расходы по процентам

Расходы по выплате процентов, как правило, признаются расходами того периода, в котором они были понесены. Капитализация расходов по процентам производится лишь в том случае, когда такие расходы непосредственно относятся к приобретению, строительству или производству объекта основных средств, удовлетворяющего критериям, определенным МСФО. Капитализация процентных расходов происходит в течение периода проведения работ по подготовке актива к использованию, при этом предприятием несутся затраты, в том числе и расходы по кредитам. Капитализация расходов по кредитам прекращается после ввода объекта в эксплуатацию. В случае превышения балансовой стоимости актива над его окупаемой стоимостью, признается убыток от обесценения актива. К расходам по процентам относятся процентные и другие расходы, понесенные в связи с получением заемных средств.

Иностранные валюты

Остатки денежных активов и обязательств на конец года, выраженные в иностранной валюте, пересчитаны в российские рубли по курсу Центрального Банка РФ на конец года.

Курсовые разницы, возникшие в результате изменения обменных курсов валют за период после первоначального принятия операции к учету до окончания отчетного периода, отражаются в отчете о прибылях и убытках как доход или убыток от курсовых разниц.

Учет государственной помощи (субсидий)

Средства государственной помощи (субсидии), полученные для покрытия тех или иных расходов, отражаются как доходы в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором отражены соответствующие расходы. Средства государственной помощи, остающиеся неиспользованными по состоянию на дату финансовой отчетности, отражаются как доходы будущих периодов. Доход, полученный в виде государственных субсидий, отражается отдельно как кредит в отчете о прибылях и убытках. Средства государственной помощи (субсидии), полученные на приобретение основных средств, уменьшают стоимость приобретаемых основных средств.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Вознаграждения работникам

Планы с установленными выплатами

Компания предоставляет своим работникам две программы пенсионного обеспечения в рамках пенсионного плана с установленными выплатами. Обязательства и расходы по планам с установленными выплатами оцениваются индивидуально для каждого плана с использованием метода прогнозируемой учетной единицы. В соответствии с данным методом каждый год трудового стажа дает работнику право на дополнительную единицу пенсионного обеспечения, каждая такая единица оценивается отдельно, а их сумма составляет обязательства Компании по пенсионному обеспечению в отношении работника. Расходы по предоставляемому пенсионному обеспечению отражаются в отчете о прибылях и убытках таким образом, чтобы распределить итоговые расходы на пенсионные выплаты, рассчитанные в соответствии с формулой плана, в течение срока работы сотрудника. Обязательства по пенсионному обеспечению рассчитываются как приведенная стоимость прогнозируемых денежных потоков с использованием процентной ставки, эквивалентной процентной ставке по высоконадежным корпоративным или государственным облигациям, валюта и срок которых совпадают с валютой и сроком плана с установленными выплатами. Прибыли и убытки, связанные с применением актуарных допущений, отражаются в отчете о прибылях и убытках в полной сумме по мере их возникновения.

Кроме того, Компания предоставляет своим сотрудникам ряд иных выплат, связанных с выходом на пенсию и пенсионным обеспечением. Финансирование обязательств Компании в связи с такими выплатами не производится.

При внедрении нового плана или внесении изменений в существующие планы, увеличивающих размеры выплат сотрудникам, обязательства Компании в части, относящейся к уже полученным сотрудниками правам по пенсионному обеспечению, и учитывающей эффект указанных выше изменений, отражаются в финансовой отчетности компании равномерно в течение периода до выхода сотрудника на пенсию. В случае, если получение дополнительных прав, учитывающих внесенные в пенсионные планы изменения, не связано с продолжением сотрудником своей трудовой деятельности, обязательства Компании признаются немедленно.

Планы с установленными взносами

В дополнение к планам с установленными выплатами, как это описано выше, Компания также предлагает своим сотрудникам программу пенсионного обеспечения в рамках плана с установленными взносами. Данный план применим ко всем сотрудникам РЖД и предполагает осуществление регулярных пенсионных взносов в размере 1,2% - 7,9% от величины заработной платы работника. Выплаты Компании по указанным взносам отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, к которому они относятся.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Вознаграждения работникам (продолжение)

Государственное пенсионное обеспечение

В соответствии с действующим законодательством Компания обязана производить фиксированные отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации, контроль за которыми осуществляется в рамках системы социального обеспечения РФ (схемы с фиксированным размером взносов, финансируемой на основе текущих пенсионных отчислений работников). После внесения указанных взносов Компания не обязана выплачивать и не гарантирует никаких будущих выплат своим работникам. Единственное обязательство Компании заключается в выплате взносов по мере наступления установленных сроков выплат. Отчисления Компании в Пенсионный фонд РФ по схемам с фиксированным размером взносов относятся на финансовый результат периода, к которому они относятся.

Взносы в государственный Пенсионный Фонд совместно с иными выплатами, связанными с государственными программами социального и медицинского страхования, рассчитываются путем применения регрессивной налоговой шкалы единого социального налога – ЕСН (от 26% до 2%) к сумме заработной платы работника. Общая сумма, рассчитанная в порядке, указанном выше, уплачивается в три государственных фонда (включая пенсионный фонд). Ставка пенсионных начислений варьируется от 20% до 2% в зависимости от величины заработной платы сотрудника.

Учет операций аренды

Основные средства, полученные по договорам финансовой аренды (лизинга), в соответствии с которыми к Компании переходят все риски и выгоды, связанные с правом собственности на объекты основных средств, включаются в состав основных средств в момент заключения договора в наименьшей из двух оценок - текущей рыночной стоимости таких объектов основных средств или текущей стоимости суммы арендных платежей. Арендные платежи распределяются на суммы, направляемые на погашение основной суммы долга по договору лизинга и выплату процентов, таким образом, чтобы обеспечить постоянство эффективной ставки процентных платежей в течение срока лизинга. Проценты, начисленные по договорам лизинга, отражаются в отчете о прибылях и убытках. Стоимость основных средств амортизируется равномерно в течение меньшего из сроков – полезного использования основных средств или срока лизингового соглашения, за исключением основных средств, полученных в рамках лизинговых договоров, предусматривающих переход к Компании права собственности на такие объекты основных средств. В этом случае, амортизация начисляется в течение срока полезного использования основных средств.

Операции аренды, в соответствии с условиями которых арендодатель сохраняет риски и выгоды, связанные с правом собственности на объекты основных средств, рассматриваются как операции текущей аренды. Арендные платежи отражаются в отчете о прибылях и убытках равномерно в течение срока договора аренды.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Расходы на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы (НИОКР)

Расходы на НИОКР, понесенные на стадии проведения исследований, отражаются как расходы в отчете о прибылях и убытках. Расходы по разработке конечного продукта на основании результатов исследовательской стадии признаются в качестве актива при условии, что окупаемость таких расходов может быть продемонстрирована. Такие активы амортизируются в течение срока окупаемости законченного проекта. Балансовая стоимость затрат на разработки анализируется на предмет обесценения ежегодно, если актив еще не введен в эксплуатацию, или чаще - в случае возникновения признаков обесценения в течение отчетного года. Сумма расходов на НИОКР, отраженная в отчете о прибылях и убытках за 2006 год составила 1 141 миллионов рублей (2005: 1 248 миллионов рублей).

Резервы

Резервы отражаются в финансовой отчетности тогда, когда Компания имеет текущее (правовое или юридически подразумеваемое) обязательство в результате событий, произошедших в прошлом и существует достаточная вероятность того, что произойдет отток средств для погашения такого обязательства, при этом может быть произведена соответствующая достоверная оценка этого обязательства. Суммы резервов пересматриваются ежегодно на дату представления финансовой отчетности и корректируются, основываясь на текущих оценках руководства.

Если влияние временной стоимости денег является значительным, то резервы рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, если применимо, специфические риски, связанные с обязательством. При применении дисконтирования увеличение резерва, происходящее в связи с течением времени, признается как расход по процентам.

Условные обязательства

Условные обязательства в финансовой отчетности не отражаются. Данные о таких обязательствах раскрываются в пояснениях к финансовой отчетности за исключением случаев, когда вероятность уменьшения экономических выгод в будущем невелика.

Условные активы не отражаются в финансовой отчетности. В случае, если существует значительная вероятность получения экономических выгод, связанных с такими активами, данные об указанных активах раскрываются в пояснениях к финансовой отчетности.

Договорные обязательства

Договорные обязательства представляют собой правовые обязательства, вытекающие из договоров купли-продажи, в которых указывается общая сумма договора, цена товара (услуги) и срок или сроки поставки (исполнения) в будущем.

Компания раскрывает значительные договорные обязательства в Пояснениях к финансовой отчетности.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

События после отчетной даты

События, произошедшие после отчетной даты, содержащие дополнительную информацию о финансовом положении Компании на дату представления финансовой отчетности, (корректирующие события) отражаются в финансовой отчетности. События, произошедшие после отчетной даты, но не являющиеся корректирующими событиями, раскрываются в пояснениях к финансовой отчетности в тех случаях, когда они рассматриваются как существенные.

Информация по сегментам

Отчетными сегментами Компании являются операционные сегменты – грузовые перевозки и пассажирские перевозки. Операционные сегменты организованы и управляются, основываясь на специфике оказываемых услуг. При этом каждый из отчетных сегментов охватывает существенную часть деятельности Компании и предлагает покупателям отличные друг от друга услуги. Руководство РЖД считает, что Компания осуществляет свою деятельность в одном географическом сегменте.

Кроме того, отдельные подразделения и дочерние компании РЖД оказывают сторонним покупателям, а также иным подразделениям и дочерним компаниям РЖД прочие услуги (ремонтные, телекоммуникационные, строительные, продажа электроэнергии). Указанные операции в силу их несущественности не удовлетворяют критериям отчетного сегмента.

Продажи и другие операции между отчетными операционными сегментами элиминируются при консолидации.

Нераспределенные расходы представляют собой расходы, относящиеся к Компании в целом.

Активы сегментов включают, главным образом, основные средства, запасы, дебиторскую задолженность и денежные средства. Активы сегментов, как правило, не включают финансовые вложения, отложенные налоговые активы, предоплаты налогов, а также активы, используемые в интересах Компании в целом.

Обязательства сегментов включают операционные обязательства и не включают такие статьи, как задолженность по налогам и некоторые виды займов и прочей задолженности, относящихся к Компании в целом.

Капитальные затраты включают поступления основных средств. Убыток от снижения стоимости и резервы относятся на сегмент, только если они относятся к активам сегмента.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Информация по сегментам (продолжение)

В таблице ниже представлены данные о доходах, прибыли, а также отдельных статьях активов и обязательств по сегментам деятельности РЖД:

2006 г.:

	Грузовые перевозки	Пассажир- ские перевозки	Прочие	Элимини- рование	Итого
Доходы от внешних покупателей	673 894	118 426	85 568	–	877 888
Доходы между сегментами	2 504	3 186	50 796	(56 486)	–
Итого доходы	676 398	121 612	136 364	(56 486)	877 888
Расходы сегмента	(422 311)	(132 688)	(74 384)	–	(629 383)
Расходы между сегментами	(11 339)	(3 186)	(39 358)	53 883	–
Операционный результат сегмента	242 748	(14 262)	22 622	(2 603)	248 505
Нераспределенные корпоративные расходы					(53 779)
Операционная прибыль					194 726
Расходы по процентам, нетто	(3 954)	(2 431)	(503)	–	(6 888)
Нераспределенные расходы по процентам, нетто					(45)
Изменение в окупаемой стоимости инвестиций					940
Прочие доходы, нетто					12 968
Прибыль от курсовых разниц, нетто					1 537
Налог на прибыль					(63 432)
Чистая прибыль					139 806
	Грузовые перевозки	Пассажир- ские перевозки	Прочие	Элимини- рование	Итого
Активы сегмента	1 129 687	329 991	108 298	(2 603)	1 565 373
Межсегментные активы	3 385	476	9 852	(13 713)	–
Нераспределенные корпоративные активы					37 534
Итого консолидированные активы					1 602 907
Обязательства сегмента	162 492	50 393	20 919	–	233 804
Межсегментные обязательства	6 880	–	6 833	(13 713)	–
Нераспределенные корпоративные обязательства					132 765
Итого консолидированные обязательства					366 569
Капитальные вложения	184 122	53 861	14 117	(2 603)	249 497
Основные средства	1 059 244	313 530	82 179	(2 603)	1 452 350
Резерв под обесценение	(25 198)	(6 079)	–	–	(31 277)
Основные средства за вычетом резерва под обесценение	1 034 046	307 451	82 179	(2 603)	1 421 073
Износ основных средств	(42 978)	(15 644)	(2 888)	–	(61 510)

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
 Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
 (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Информация по сегментам (продолжение)

2005 г.(исправленный):

	Грузовые перевозки	Пассажир- ские перевозки	Прочие	Итого
Доходы от внешних покупателей	584 716	94 578	69 955	749 249
Итого доходы	584 716	94 578	69 955	749 249
Расходы сегмента	(397 429)	(117 099)	(63 951)	(578 479)
Операционный результат сегмента	187 287	(22 521)	6 004	170 770
Нераспределенные корпоративные расходы				(34 748)
Операционная прибыль				136 022
Расходы по процентам, нетто	(2 315)	(1 063)	(298)	(3 676)
Нераспределенные расходы по процентам, нетто				(1 537)
Изменение в окупаемой стоимости инвестиций				922
Прочие доходы, нетто				3 532
Убытки от курсовых разниц, нетто				(186)
Налог на прибыль				(44 237)
Чистая прибыль				90 840

	Грузовые перевозки	Пассажир- ские перевозки	Прочие	Итого
Активы сегмента	1 048 887	252 920	86 401	1 388 208
Нераспределенные корпоративные активы				54 180
Итого консолидированные активы				1 442 388
Обязательства сегмента	141 308	35 778	12 770	189 856
Нераспределенные корпоративные обязательства				155 025
Итого консолидированные обязательства				344 881
Капитальные вложения	153 798	48 292	13 327	215 417
Основные средства	974 806	236 768	65 347	1 276 921
Резерв под обесценение	(22 956)	(5 598)	–	(28 554)
Основные средства за вычетом резерва под обесценение	951 850	231 170	65 347	1 248 367
Износ основных средств	(50 331)	(13 302)	(2 801)	(66 434)

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные средства

Основные средства по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. включали:

Балансовая стоимость

	Баланс по состоянию на 1 января 2006 г. (исправленный)	Поступления	Выбытия	Ввод в эксплуатацию	Баланс по состоянию на 31 декабря 2006 г.
Земля	4 305	–	(4)	88	4 389
Здания	118 935	327	(1 028)	12 544	130 778
Сооружения	262 582	3 621	(4 021)	29 360	291 542
Земляное полотно	360 083	3 318	(198)	5 144	368 347
Верхнее строение пути	164 547	31 627	(14 864)	6 664	187 974
Производственное оборудование	256 825	1 289	(2 931)	50 179	305 362
Локомотивы	100 282	5 972	(8 301)	16 363	114 316
Подвижной состав (грузовой)	100 429	8 105	(5 571)	7 837	110 800
Подвижной состав (пассажирский)	84 122	15 511	(3 787)	3 878	99 724
Непроизводственные основные средства	18 213	–	–	–	18 213
Прочие основные средства	54 234	1 626	(2 386)	7 420	60 894
Незавершенное строительство	113 305	178 101	(1 851)	(139 477)	150 078
За вычетом резерва под обесценение	(28 554)	(5 342)	2 619	–	(31 277)
Итого	1 609 308	244 155	(42 323)	–	1 811 140

	Баланс по состоянию на 1 января 2005 г. (исправленный)	Поступления	Выбытия	Ввод в эксплуатацию	Баланс по состоянию на 31 декабря 2005 г. (исправленный)
Земля	4 305	–	–	–	4 305
Здания	102 647	327	(353)	16 314	118 935
Сооружения	228 694	5 459	(3 850)	32 279	262 582
Земляное полотно	351 205	2 735	(18)	6 161	360 083
Верхнее строение пути	146 468	26 097	(14 944)	6 926	164 547
Производственное оборудование	207 449	1 090	(5 641)	53 927	256 825
Локомотивы	88 747	5 386	(5 577)	11 726	100 282
Подвижной состав (грузовой)	87 377	10 545	(3 890)	6 397	100 429
Подвижной состав (пассажирский)	70 648	5 672	(5 896)	13 698	84 122
Непроизводственные основные средства	18 213	–	–	–	18 213
Прочие основные средства	48 116	56	(842)	6 904	54 234
Незавершенное строительство	109 810	158 050	(223)	(154 332)	113 305
За вычетом резерва под обесценение	(22 915)	(5 639)	–	–	(28 554)
Итого	1 440 764	209 778	(41 234)	–	1 609 308

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные средства (продолжение)

Балансовая стоимость (продолжение)

Основные средства по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. включают затраты на выплату процентов по кредитам, полученным в связи со строительством объектов основных средств. Общая сумма капитализированных в 2006 году в составе основных средств процентов по кредитам составила 3 047 млн. рублей (2005: 1 363 млн. рублей) при ставке капитализации 6% (2005: 2,6%).

Накопленный износ

	Баланс по состоянию на 1 января 2006 г. (исправленный)	Начислено за год	Накопленный износ по выбывшим объектам основных средств	Баланс по состоянию на 31 декабря 2006 г.
Земля	–	–	–	–
Здания	(7 813)	(1 971)	134	(9 650)
Сооружения	(37 328)	(7 489)	1 134	(43 683)
Земляное полотно	(10 429)	(5 333)	7	(15 755)
Верхнее строение пути	(63 046)	(8 819)	11 126	(60 739)
Производственное оборудование	(70 144)	(20 479)	2 456	(88 167)
Локомотивы	(61 754)	(2 156)	8 301	(55 609)
Подвижной состав (грузовой)	(65 877)	(4 217)	5 570	(64 524)
Подвижной состав (пассажирский)	(26 029)	(6 292)	2 368	(29 953)
Непроизводственные основные средства	(4 609)	(822)	–	(5 431)
Прочие основные средства	(13 912)	(3 932)	1 288	(16 556)
Незавершенное строительство	–	–	–	–
Итого	(360 941)	(61 510)	32 384	(390 067)

	Баланс по состоянию на 1 января 2005 г. (исправленный)	Начислено за год	Накопленный износ по выбывшим объектам основных средств	Баланс по состоянию на 31 декабря 2005 г. (исправленный)
Земля	–	–	–	–
Здания	(6 176)	(1 688)	51	(7 813)
Сооружения	(32 359)	(6 917)	1 948	(37 328)
Земляное полотно	(5 182)	(5 247)	–	(10 429)
Верхнее строение пути	(61 609)	(8 867)	7 430	(63 046)
Производственное оборудование	(60 069)	(15 417)	5 342	(70 144)
Локомотивы	(57 270)	(10 051)	5 567	(61 754)
Подвижной состав (грузовой)	(59 772)	(9 979)	3 874	(65 877)
Подвижной состав (пассажирский)	(26 831)	(4 045)	4 847	(26 029)
Непроизводственные основные средства	(3 788)	(821)	–	(4 609)
Прочие основные средства	(11 255)	(3 402)	745	(13 912)
Незавершенное строительство	–	–	–	–
Итого	(324 311)	(66 434)	29 804	(360 941)

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
 Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные средства (продолжение)

Остаточная стоимость

	На 31 декабря 2006 г.	На 31 декабря 2005 г. (исправленный)	На 31 декабря 2004 г. (исправленный)
Земля	4 389	4 305	4 305
Здания	121 128	111 122	96 471
Сооружения	247 859	225 254	196 335
Земляное полотно	352 592	349 654	346 023
Верхнее строение пути	127 235	101 501	84 859
Производственное оборудование	217 195	186 681	147 380
Локомотивы	58 707	38 528	31 478
Подвижной состав (грузовой)	46 276	34 552	27 604
Подвижной состав (пассажирский)	69 771	58 093	43 817
Непроизводственные основные средства	12 782	13 604	14 425
Прочие основные средства	44 338	40 322	36 861
Незавершенное строительство	150 078	113 305	109 810
Резерв под обесценение объектов незавершенного строительства	(31 277)	(28 554)	(22 915)
Итого	1 421 073	1 248 367	1 116 453

Основные средства включают непроизводственные основные средства, остаточная стоимость которых составляет 12 782 миллиона рублей (в 2005 году: 13 604 миллиона рублей). Данные основные средства представляют собой, главным образом, объекты социальной сферы и жилищного фонда.

Руководство считает, что затраты на приобретение и строительство данных объектов должны капитализироваться, исходя из предпосылки, что данные затраты косвенно способствуют притоку денежных средств через уменьшение оттока денежных средств, направляемых на выплату заработной платы (см. Пояснение 2). Кроме того, в отношении данных объектов основных средств Компания ежегодно несет расходы по их содержанию и эксплуатации.

В остатки незавершенного строительства включена стоимость проектов в размере 27 084 миллиона рублей (в 2005 году: 24 988 миллионов рублей), в отношении которых руководство Компании приняло решение об отказе от их завершения. В составе основных средств по состоянию на 31 декабря 2006 года также учитываются объекты общей стоимостью 4 193 миллиона рублей (2005: 3 566 миллионов рублей), которые, по заключению Компании, обесценены. По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. под обесценение таких активов был создан 100% резерв. Соответствующие расходы в размере 5 342 миллионов рублей (в 2005 г.: 5 639 миллионов рублей) были отражены в отчете о прибылях и убытках как прочие операционные расходы.

В течение 2006 года РАО "ЕЭС" согласилось компенсировать Компании убытки в отношении ряда активов, признанных обесцененными. Общая сумма компенсации составила 1 000 миллионов рублей. Соответственно, в отчете о прибылях и убытках была отражена сумма прибыли, компенсирующая убытки от обесценения основных средств. Указанная сумма компенсации была полностью выплачена по состоянию на 31 декабря 2006 г.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные средства (продолжение)

Остаточная стоимость (продолжение)

В течение 2006 года Компания получила государственную помощь (субсидии) на приобретение объектов основных средств в размере 1 056 миллионов рублей (в 2005 г.: 875 миллионов рублей). Стоимость основных средств, приобретенных за счет данных средств и отраженных в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, была определена за вычетом средств государственной помощи. Кроме того, в течение 2006 и 2005 годов Компания получила право безвозмездного использования определенных объектов основных средств, принадлежащих Правительству г. Москвы.

Ниже представлены данные о включенных в основные средства активах, арендуемых Компанией по договорам финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг.:

	2006	2005 г. (исправленный)
Стоимость основных средств	66 270	38 669
Накопленный износ	(3 593)	(1 570)
Остаточная стоимость	62 677	37 099

В состав основных средств, арендуемых по договорам финансовой аренды, включены основные средства, полученные от предприятий, рассматриваемых Компанией как связанные стороны (см. Пояснение 22). Общая сумма таких активов составила по состоянию на 31 декабря 2006 г. 33 401 миллион рублей (2005 г.: 22 486 миллионов рублей). Дополнительные комментарии в отношении заключенных Компанией договоров финансовой аренды приведены в Пояснении 16.

4. Финансовые вложения

Финансовые вложения по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. включали следующее (комментарии относительно принципов учета финансовых вложений - см. Пояснения 1 и 2):

	2006	2005 г.
Финансовые вложения в неконсолидируемые дочерние компании (1)	1 099	1 908
Финансовые вложения в ассоциированные компании (2)	2 655	2 692
Резерв под обесценение финансовых вложений	(2 344)	(3 402)
Итого финансовые вложения	1 410	1 198

(1) Финансовые вложения в неконсолидируемые дочерние компании по состоянию на 31 декабря 2006 г. включали:

Вид деятельности	Доля в уставном капитале	Первоначальная стоимость вложения	Резерв под обесценение	Чистая балансовая стоимость	
"Транскат"	Промышленность	377	(377)	-	
"Русская Тройка"	Транспортные услуги	236	-	236	
Прочие		486	(267)	219	
Итого		1 099	(644)	455	

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

4. Финансовые вложения (продолжение)

Финансовые вложения в неконсолидируемые дочерние компании по состоянию на 31 декабря 2005 г. включали:

Вид деятельности	Доля в уставном капитале	Первоначальная стоимость вложения	Резерв под обесценение	Чистая балансовая стоимость	
"Лазурь"	Промышленность	71%	1 010	(1 010)	–
"Транскат"	Промышленность	57%	377	(377)	–
"Русская Тройка"	Транспортные услуги	50%	236	–	236
Прочие			285	(268)	17
Итого			1 908	(1 655)	253

(2) Финансовые вложения в ассоциированные компании по состоянию на 31 декабря 2006 года включали:

Вид деятельности	Доля в уставном капитале	Первоначальная стоимость вложения	Резерв под обесценение	Чистая балансовая стоимость	
"Раском"	Оптоволоконная связь	46%	916	(916)	–
"Экза" (А)	Промышленность	25%	888	–	888
Прочие			851	(784)	67
Итого			2 655	(1 700)	955

Финансовые вложения в ассоциированные компании по состоянию на 31 декабря 2005 г. включали:

Вид деятельности	Доля в уставном капитале	Первоначальная стоимость вложения	Резерв под обесценение	Чистая балансовая стоимость	
"Раском"	Оптоволоконная связь	46%	916	(916)	–
"Экза" (А)	Промышленность	25%	888	–	888
Прочие			888	(831)	57
Итого			2 692	(1 747)	945

(А) Вложения в "Экза" представляют собой инвестиции в совместно контролируемое предприятие. До 2005 года существовала неопределенность в отношении прав Компании на ее долю в этом совместном предприятии. На этом основании в отношении данного финансового вложения был сформирован 100% резерв под обесценение. В 2005 году участники данного предприятия завершили определение долей своего участия. В этой связи Компания пересмотрела оценку возмещаемости инвестиции и сторнировала ранее признанный резерв под обесценение. "Экза" начала свою деятельность в конце 2005 года.

Восстановление резерва под обесценение в размере 48 миллионов рублей (2005 г.: 883 миллионов рублей) было отражено в консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2006 год.

В течение 2006 года Компания продолжила процесс сокращения своих вложений в дочерние и ассоциированные предприятия. Дохода от выбытия данных финансовых вложений в 2006 и 2005 годах не было.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

5. Прочие финансовые вложения

Прочие финансовые вложения по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. включали:

	2006 г.	2005 г.
Прочие вложения в акции (1)	515	316
Прочие финансовые вложения (2)	8 233	2 977
Резерв под обесценение	(1 107)	(1 999)
Итого прочие финансовые вложения	7 641	1 294

(1) Прочие вложения в акции на 31 декабря 2006 г. включали:

	Вид деятельности	Доля в уставном капитале	Перво-начальная стоимость вложения	Резерв под обесценение	Чистая балансовая стоимость
ОАО "Усть-Луга"	Морской порт	9%	185	–	185
Муромский стрелочный завод	Промышленность	13%	112	(112)	–
Прочие			218	(198)	20
Итого			515	(310)	205

Прочие вложения в акции на 31 декабря 2005 г. включали:

	Вид деятельности	Доля в уставном капитале	Перво-начальная стоимость вложения	Резерв под обесценение	Чистая балансовая стоимость
Муромский стрелочный завод	Промышленность	13%	112	(112)	–
Прочие			204	(195)	9
Итого			316	(307)	9

(2) Прочие финансовые вложения на 31 декабря 2006 и 2005 годов включали:

	2006 г.			2005 г.		
	Перво-начальная стоимость вложения	Резерв под обесценение	Чистая балансовая стоимость	Перво-начальная стоимость вложения	Резерв под обесценение	Чистая балансовая стоимость
Долгосрочные банковские депозиты (А)	6 104	–	6 104	–	–	–
Выданные ссуды	1 240	(632)	608	1 527	(1 527)	–
Векселя ФК "Локомотив" (см. Пояснение 1)	–	–	–	580	–	580
Векселя ЗАО "Балтийский банк"	–	–	–	371	–	371
Прочие	889	(165)	724	499	(165)	334
Итого	8 233	(797)	7 436	2 977	(1 692)	1 285

(А) Долгосрочные банковские депозиты по состоянию на 31 декабря 2006 г. включали депозиты, размещенные Компанией в банке "Транскредитбанк" – в сумме 5 101 миллиона рублей, а также в банке "Возрождение" – в сумме 1 003 миллиона рублей. Ставка процентов по депозитам колеблется от 8,5% до 8,75% процентов. Депозиты размещены со сроком погашения в 2008 году.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

5. Прочие финансовые вложения (продолжение)

Восстановление резерва под обесценение финансовых вложений в размере 892 миллиона рублей (в 2005 году – 39 миллионов рублей) было отражено в консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2006 и 2005 гг., соответственно.

6. Материально–производственные запасы

Материально–производственные запасы по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. включали:

	2006г.	2005 г.
Сырье и материалы	22 927	28 527
Горюче–смазочные материалы	5 771	4 407
Запчасти и стройматериалы	21 312	10 569
Товары для перепродажи	2 148	1 318
Прочие	5 238	4 988
Итого	57 396	49 809
За вычетом резерва под устаревание и обесценение запасов	(2 764)	(4 339)
Итого материально–производственные запасы	54 632	45 470

7. Авансы выданные и прочие текущие активы

Авансы выданные и прочие текущие активы по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов имели следующую структуру:

	2006 г.	2005 г.
НДС по приобретенным ценностям	33 771	61 293
За вычетом оценочного резерва (А)	(3 168)	(2 680)
	30 603	58 613
Авансы, выданные поставщикам	9 032	4 933
За вычетом резерва по сомнительным авансам	(375)	(470)
	8 657	4 463
Банковские депозиты, включая начисленные проценты (Б)	7 879	–
Предоплата по налогам	2 402	2 453
Прочие текущие активы	3 260	2 859
Итого авансы выданные и прочие текущие активы	52 801	68 388

(А) По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. Компанией был сформирован 100% резерв в отношении НДС по приобретенным ценностям, относящегося к объектам незавершенного строительства, от продолжения строительства которых Компания отказалась (см. Пояснение 3).

(Б) Банковские депозиты по состоянию на 31 декабря 2006 года включали краткосрочные депозиты, размещенные в Международном Промышленном Банке в сумме 4 000 миллионов рублей (2005: 0 рублей), АКБ "Промсвязьбанк" в сумме 2 500 миллионов рублей (2005: 0 рублей), АКБ "Абсолют банк" в сумме 1 300 миллионов рублей (2005: 0 рублей). Процентная ставка по данным депозитам колеблется от 2,25% до 7,5%. Срок погашения депозитов – январь-март 2007 года.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

8. Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. имела следующую структуру:

	2006 г.	2005 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности (1)	4 556	4 063
Прочая дебиторская задолженность (2)	16 514	11 519
Итого дебиторская задолженность	21 070	15 582

(1) Дебиторская задолженность по основной деятельности по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. имела следующую структуру:

	2006 г.	2005 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности	12 552	6 469
За вычетом резерва по сомнительным долгам	(7 996)	(2 406)
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности	4 556	4 063

(2) Прочая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов имела следующую структуру:

	2006 г.	2005 г.
Прочая дебиторская задолженность	20 207	15 469
За вычетом резерва по сомнительным долгам	(3 693)	(3 950)
Итого прочая дебиторская задолженность	16 514	11 519

Расходы по сомнительным долгам, отраженные за 2006 и 2005 гг., составили 6 476 миллионов рублей и 285 миллионов рублей, соответственно. Данные суммы расходов по сомнительным долгам включают в себя прямое списание дебиторской задолженности в сумме 1 145 миллионов рублей в 2006 г. и 0 руб. в 2005 г.

9. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2006 и 2005 гг. включали:

	2006 г.	2005 г.
Денежные средства в рублях	11 842	11 639
Банковские депозиты и прочие эквиваленты денежных средств (А)	5 054	126
Денежные средства в иностранной валюте	527	435
Итого денежные средства и их эквиваленты	17 423	12 200

(А) Банковские депозиты и прочие эквиваленты денежных средств по состоянию на 31 декабря 2006 г. включали краткосрочные депозиты, размещенные в АКБ "Еврофинанс Моснарбанк" в сумме 3 000 миллионов рублей (2005 г.: 0 рублей), в «Транскредитбанк» в сумме 1 000 миллионов рублей (2005 г.: 0 рублей), а также краткосрочные векселя ООО "Брокерская компания "Регион" в сумме 1 000 миллионов рублей (2005 г.: 0 рублей). Процентная ставка по депозитам колеблется от 6% до 8%. Процентная ставка по векселям составляет 8%. Срок погашения депозитов – январь-февраль 2007 года.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

10. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность на 31 декабря 2006 и 2005 гг. имела следующую структуру:

	2006 г.	2005 г.
Кредиторская задолженность по основной деятельности	46 325	30 649
Обязательства перед покупателями	32 515	33 288
Прочая кредиторская задолженность	16 449	11 067
Итого кредиторская задолженность	95 289	75 004

Обязательства перед покупателями по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов имели следующую структуру:

	2006 г.	2005 г.
Авансы, полученные от покупателей	26 599	28 417
"Услуги в пути"	5 916	4 871
Итого обязательства перед покупателями	32 515	33 288

11. Задолженность по налогам и социальному обеспечению

Задолженность по налогам и социальному обеспечению на 31 декабря 2006 и 2005 годов имела следующую структуру:

	2006 г.	2005 г.
НДС	9 145	14 464
Отчисления на социальное обеспечение	6 729	4 961
Налог на имущество	4 909	4 028
Подоходный налог с физических лиц	1 878	1 744
Прочие	1 782	807
Итого задолженность по налогам и социальному обеспечению	24 443	26 004

12. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства

Краткосрочные заемные средства

Краткосрочные заемные средства на 31 декабря 2006 и 2005 гг. включали:

	2006 г.	2005 г.
Облигации (Д)	14 000	–
Кредиты банков (А)	1 728	16 809
Краткосрочная часть кредита ЕБРР / МПС России (Б)	296	1 206
Прочие займы (В)	1 163	77
Итого краткосрочные заемные средства	17 187	18 092

(А) Кредиты банков по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. включают краткосрочные кредиты, полученные от различных российских банков, включая кредиты от "Международного Московского Банка" на сумму 660 миллионов рублей (в 2005 г. – 1 004 миллиона рублей), "Дрезднер Банка" на сумму 147 миллионов рублей (в 2005 году – 2 511 миллионов руб.), СИТИ Банка на сумму 133 миллиона рублей (в 2005 г. – 0 рублей).

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

12. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства (продолжение)

Краткосрочные заемные средства (продолжение)

Кроме того, краткосрочные кредиты банков по состоянию на 31 декабря 2006 г. включают кредиты от "Транскредитбанка" на сумму 300 миллионов рублей. По состоянию на 31 декабря 2005 г. краткосрочные кредиты также включают кредиты от "Газпромбанка" на сумму 8 765 миллионов рублей, Сбербанка РФ на сумму 3 503 миллиона рублей. Указанные банки являются связанными сторонами (см. Пояснение 22).

В 2006 году процентные ставки по указанным кредитам варьировались от 5,3% до 8,3% годовых (в 2005 году - от 5,5% до 7,5% годовых).

(Б) Кредит Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) / Министерства путей сообщения Российской Федерации (МПС России)

Кредит ЕБРР / МПС РФ на 31 декабря 2006 и 2005 гг. представляет собой выраженный в долларах США кредит, полученный МПС России в рамках соглашения по открытию кредитной линии между Правительством РФ и ЕБРР в 1996 году. Обязательства по выплате данного кредита были возложены на МПС России. В ходе проведения реформирования МПС России (см. Пояснение 1), РЖД приняло на себя обязательства по выплате кредита на условиях исходного кредитного договора между МПС России и ЕБРР. В 2004 году Компания заключила дополнительное соглашение с МПС России, Министерством финансов России и Федеральным агентством по железнодорожному транспорту, в соответствии с которым права и обязательства МПС России по кредитному договору с ЕБРР были формально переданы РЖД.

Общий размер кредитной линии равен 120 130 тысячам долларов США. В 2004 году по заявлению Компании указанная сумма была снижена до 110 163 тысяч долларов США. По состоянию на 31 декабря 2006 г. сумма обязательств по кредиту, включая задолженность по начисленным процентам, составила 31 618 тысяч долларов США (833 миллиона рублей по курсу рубля к доллару США на 31 декабря 2006 г.) (по состоянию на 31 декабря 2005 г. сумма обязательств Компании составила 41 884 тысячи долларов США (1 206 миллионов рублей по курсу рубля к доллару США на 31 декабря 2005 г.)). Процентная ставка равняется LIBOR+0,75% (ставка LIBOR составила 5,3% и 4,8% по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. соответственно). Данный кредит не имеет обеспечения.

Ниже представлен первоначальный график платежей по долгосрочной задолженности в рамках соглашения о кредитной линии по состоянию на 31 декабря:

	2006 г.		2005 г.	
	Основная сумма долга в валюте кредита (тыс. долл. США)	(млн. руб.)	Основная сумма долга в валюте кредита (тыс. долл. США)	(млн. руб.)
2006 г.	–	–	10 200	294
2007 г.	10 200	269	10 200	294
2008 г. и последующие годы	20 400	537	20 400	587
Итого	30 600	806	40 800	1 175

По состоянию на 31 декабря 2005 Компания не выполнила ряд дополнительных условий, предусмотренных кредитным соглашением с ЕБРР. Несоблюдение таких дополнительных условий дает ЕБРР право потребовать немедленного погашения всей суммы кредита, включая его долгосрочную часть.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

12. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства (продолжение)

Краткосрочные заемные средства (продолжение)

В 2005 году Компанией не было получено официального уведомления от ЕБРР об отказе последнего от права требования немедленного погашения кредита в связи с указанным выше несоблюдением Компанией дополнительных условий, предусмотренных данным кредитным соглашением. На этом основании в консолидированной финансовой отчетности Компании вся сумма кредита была включена в состав краткосрочной задолженности по состоянию на 31 декабря 2005 г. В 2006 году ОАО "РЖД" получило от Европейского Банка Реконструкции и Развития уведомление о неприменимости к Компании ряда дополнительных условий, предусмотренных кредитным соглашением, и, таким образом, отсутствии нарушений этих дополнительных условий. Соответственно, по состоянию на 31 декабря 2006 г. указанный кредит (за вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев после указанной даты) был включен в состав долгосрочных заемных средств.

(В) Прочие краткосрочные займы по состоянию на 31 декабря 2006 г. включали займы, полученные от ЗАО "ТФК", являющегося связанной стороной (Примечание 22), в сумме 586 миллионов рублей, векселя ЗАО "Компания ТрансТелеком" в сумме 505 миллионов рублей, купленные "Международным Московским Банком", и прочие займы в сумме 72 миллиона рублей. В 2006 году процентные ставки по указанным кредитам варьировались от 12% до 18% годовых.

Долгосрочные заемные средства

2006 год

	Валюта кредита	Сумма в валюте кредита	Процентная ставка	Срок погашения	Сумма в рублях
Синдицированные кредиты банков (Г)					
Транш А	Доллары США	300 млн.	(Г)	(Г)	7 899
Транш В	Доллары США	300 млн.	(Г)	(Г)	7 899
					15 798
Облигации (Д)	Рубли	29 млрд.	(Д)	(Д)	29 000
ФинансПромМаркет	Рубли	623 млн.	18%	2008	623
Долгосрочная часть кредита ЕБРР/МПС России (Б)	Доллары США	20 млн.	(Б)	(Б)	537
СИТИ БАНК	Швейцарские франки	24 млн.	LIBOR+0,65%	2011	505
КонсалтФинанс	Рубли	500 млн.	11,75%	2008	500
Простые векселя			6-11,5%	2008 - 2009	422
Прочее					1 040
Итого					48 425

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
 Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
 (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

12. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства (продолжение)

Долгосрочные заемные средства (продолжение)

2005 год

Непогашенная задолженность по долгосрочным заемным средствам на 31 декабря 2005 г. включала в себя:

	Валюта кредита	Сумма в валюте кредита	Сумма в рублях
Синдицированные кредиты банков (Г)			
Транш А	доллары США	300 млн.	8 635
Транш В	доллары США	300 млн.	8 635
			17 270
Облигации (Д)	Рубли		33 000
Прочее	Рубли		469
Итого			50 739

(Г) В октябре 2005 года Компания привлекла выраженный в долларах США необеспеченный кредит у консорциума международных банков во главе с Barclays Capital, Dresdner Kleinwort Wasserstein, HSBC Bank plc, Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG. По кредиту начисляются проценты, рассчитываемые как сумма МАРЖИ (0,75% годовых в отношении Транша А и 0,90% годовых в отношении Транша В), ставки LIBOR и обязательных затрат (дополнительные проценты, рассчитываемые кредитным агентом в соответствии с положениями договора). В 2006 году эффективная ставка процента составила 5,89% (2005 г.: 5,28%) для Транша А и 6,04% (2005 г.: 5,43%) для Транша В.

Погашение кредита осуществляется следующим образом:

- Транш А – через три года с даты предоставления;
- Транш В – пятью равными платежами каждые полгода. Выплаты кредита начинаются через 36 месяцев после даты подписания договора.

Кредитным договором предусмотрены определенные дополнительные условия (в том числе в отношении финансовых коэффициентов), которые Компания обязана выполнять. Несоблюдение указанных ограничительных условий дает кредиторам право потребовать немедленного погашения кредита.

Сумма задолженности по процентам по состоянию на 31 декабря 2006 г. составила 147 миллионов рублей (2005 г.: 0 рублей).

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

12. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства (продолжение)

Долгосрочные заемные средства (продолжение)

(Д) Облигации, не погашенные по состоянию на 31 декабря 2006 года, включают облигации номинальной стоимостью 1 тысяча рублей Серий 2 и 3, выпущенных Компанией в 2004 году, а также Серий 4, 6 и 7, выпущенных в 2005 году и Серии 5, выпущенной Компанией в 2006 году. Общая сумма выпущенных облигаций каждой серии составила:

	Сумма	Ставка купонного дохода (%)	Срок погашения
Серия 02	4 000	7,75	2007 г.
Серия 04	10 000	6,59	2007 г.
	14 000		
Серия 03	4 000	8,33	2009 г.
Серия 05	10 000	6,67	2009 г.
Серия 06	10 000	7,35	2010 г.
Серия 07	5 000	7,55	2012 г.
	29 000		

Купонный доход подлежит выплате дважды в год.

Погашение облигаций Компании (серии 04-07) гарантировано ООО "Транс-Инвест", дочерним предприятием пенсионного фонда "Благосостояние", который является связанной стороной (см. Пояснение 22). Обязательства Компании по облигациям серий 02-03 гарантированы компанией "КРП-Инвест" (100% дочерняя компания). Ввиду незначительности данных о финансовом положении и результатах финансово-хозяйственной деятельности этой компании, вложения в ее уставный капитал в размере 14 миллионов рублей показаны в финансовой отчетности по первоначальной стоимости их приобретения за вычетом резерва под обесценение.

Сумма процентов, начисленных по данным облигациям, составила 511 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2006 г. (2005 г.: 215 миллионов рублей).

13. Прочие долгосрочные обязательства

Прочие долгосрочные обязательства по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. имели следующую структуру:

	2006 г.	2005 г.
Долгосрочные обязательства по налогам	2 767	13 067
Прочие	86	244
Итого прочие долгосрочные обязательства	2 853	13 311

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

13. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)

В декабре 2001 года Правительство РФ выпустило Постановление, разрешающее МПС России реструктуризировать график погашения задолженности по налогам путем заключения соглашений с налоговыми органами. Указанные соглашения позволяли отдельным подразделениям МПС России, ставшим в ходе реформирования МПС России подразделениями Компании, как определено в Пояснении 1, отсрочить погашение задолженности по налогам, накопленной по состоянию на 1 декабря 2001 г., при условии, что задолженность по налогам, возникающая после указанной даты, и согласованная часть реструктуризированной задолженности по налогам будут выплачиваться своевременно по мере наступления сроков погашения. На основании заключенных соглашений сумма в размере 2 767 миллионов рублей (в 2005 году: 13 067 миллиона рублей) была отражена в прилагаемом консолидированном балансе как прочие долгосрочные обязательства.

Реструктурированная задолженность по налогам по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. включает:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
НДС	–	7 928
Налог на прибыль	65	1 921
Прочие налоги	2 702	3 218
Реструктурированная задолженность по налогам	<u>2 767</u>	<u>13 067</u>

По условиям вышеуказанного Постановления Правительства РФ на реструктурированную задолженность по налогам начисляется 5,5% годовых, выплачиваемых ежеквартально.

График погашения этих обязательств выглядит следующим образом:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
2007 г.	–	–
2008 г. и последующие годы	2 767	13 067
Итого	<u>2 767</u>	<u>13 067</u>

Вышеуказанные соглашения о реструктуризации задолженности по налогам содержат условие о том, что в случае несоблюдения Компанией согласованных сроков погашения такой задолженности, а также в случае несоблюдения сроков погашения текущих налоговых обязательств, налоговые органы имеют право потребовать немедленного погашения всей суммы реструктурированной задолженности по налогам.

Остаток реструктурированной задолженности по налогам на 31 декабря 2006 и 2005 гг. включает в себя исключительно суммы штрафов и пеней, оплата которых была отсрочена в соответствии с указанным выше Постановлением Правительства. Указанное Постановление Правительства определяет, что в случае выплаты суммы основной налоговой задолженности в соответствии с графиком, согласованным с налоговыми органами, сумма реструктурированных штрафов и пеней подлежит списанию по получении подтверждения налоговых органов. В течение 2006 года Компания выплатила задолженность на сумму 330 миллионов рублей. Кроме того, сумма задолженности в размере, примерно, 9 970 миллионов рублей (2005 г.: 7 595 миллионов рублей) была прощена Компанией. Прибыль от прощения была отражена в отчете о прибылях и убытках за 2006 и 2005 год и включена в статью "Налоги (без налога на прибыль), нетто" в сумме 8 276 миллионов рублей (2005: 4 491 миллиона рублей) и статью "Налог на прибыль – текущая часть" в сумме 1 694 миллиона рублей (2005 г.: 3 104 миллиона рублей).

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

13. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)

В отношении остатка реструктурированной задолженности по налогам в размере 2 767 миллионов рублей (2005: 13 067 миллионов рублей) Компания полагает, что все условия, определенные указанным выше Постановлением Правительства, для получения права на списание реструктурированной суммы штрафов и пеней были ею выполнены. На этом основании Компания ожидает получения подтверждения налоговых органов в отношении этого права. Однако, ввиду отсутствия по состоянию на 31 декабря 2006 г. такого подтверждения, Компания не признала прибыли от списания сумм реструктурированной задолженности по штрафам и пеням. Указанная задолженность была отражена по состоянию на 31 декабря 2006 г. как долгосрочные обязательства Компании.

Несмотря на существование некоторой неопределенности в отношении того, будет ли отраженная в 2005 году прибыль от списания сумм реструктурированной задолженности по штрафам и пеням подлежать обложению налогом на прибыль, руководство Компании полагает, что вероятность признания указанных сумм прибыли подлежащими обложению налогом на прибыль мала. На этом основании, по состоянию на 31 декабря 2005 г. резерв по налогу на прибыль в отношении указанных выше сумм прощенной задолженности не создавался. В соответствии с изменениями российского налогового законодательства, вступившими в силу с 1 января 2006 г., суммы прибыли от прощения указанной выше суммы задолженности не будет подлежать обложению налогом на прибыль в период ее прощения.

14. Пенсионные отчисления и прочие выплаты сотрудникам

Компания предоставляет своим сотрудникам программу пенсионного обеспечения в рамках (1) пенсионного плана с установленными выплатами и (2) пенсионного плана с установленными взносами. Указанная программа распространяется, практически, на всех сотрудников Компании. В соответствии с условиями планов Компания производит отчисления в негосударственный пенсионный фонд "Благосостояние" и отраслевой Благотворительный фонд "Почет". Расходы по плану с установленными выплатами начисляются с использованием метода прогнозируемой учетной единицы.

Сотрудник имеет право на пенсию, администрируемую негосударственным пенсионным фондом "Благосостояние", если он соответствует указанным ниже критериям:

- 1) активные участники плана (А) до 1967 года рождения – 15 лет трудового стажа в Компании или 10 лет участия в пенсионном плане с установленными выплатами;
 - 2) все прочие сотрудники, не являющиеся активными участниками плана или участниками плана с установленными взносами:
 - а. присоединившиеся к пенсионному плану до 1 января 2005 года – 15 лет трудового стажа в Компании, включая 5 лет непрерывного стажа непосредственно перед выходом на пенсию;
 - б. присоединившиеся к пенсионному плану после 1 января 2005 г. – 15-20 лет (15 лет для женщин, 20 лет для мужчин) непрерывного стажа в Компании непосредственно перед выходом на пенсию;
 - 3) сотрудник (включая активных участников плана с установленными выплатами) должен уволиться в связи с уходом на пенсию из Компании.
- (А) *Активный участник пенсионного плана с установленными выплатами – сотрудник, производящий взносы в пенсионный фонд за свой счет. Компания делает равноценные взносы в отношении таких сотрудников.*

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

14. Пенсионные отчисления и прочие выплаты сотрудникам (продолжение)

Благотворительный фонд "Почет" администрирует выплату пенсий сотрудникам Компании, вышедшим на пенсию до момента учреждения фонда "Благосостояние".

В отношении обязательств по пенсионным отчислениям и прочим выплатам сотрудникам, в части, относящейся к фонду "Благосостояние", Компания производит периодические перечисления средств в фонд "Благосостояние". В отношении обязательств по пенсионным отчислениям и прочим выплатам сотрудникам, в части, относящейся к фонду "Почет", периодических выплат Компания не производит.

Кроме того, система вознаграждения, установленная Компанией, предусматривает предоставление сотрудникам и пенсионерам ряда иных выплат / льгот, которые включают предоставление права на ежегодный бесплатный проезд в поездах дальнего следования, а также выплату единовременного пособия при выходе на пенсию в размере 1–6 месячных сумм заработной платы сотрудника (в зависимости от трудового стажа сотрудника) и другие. Обязательства Компании в отношении указанных выплат / льгот не фондируются.

Аналогично обязательствам по пенсионному плану с установленными выплатами, обязательства в отношении указанных дополнительных выплат / льгот начисляются с использованием метода прогнозируемой учетной единицы. В 2006 и 2005 годах Компания увеличила размер некоторых выплат / льгот. Влияние увеличения размера таких выплат / льгот, получение права на которые не связано с продолжением сотрудником работы в ОАО "РЖД", было отражено как признание непризнанных ранее обязательств по расходам на пенсионные отчисления прошлых периодов в отчете о прибылях и убытках за 2006 и 2005 гг.

Примерно 1,3 миллиона сотрудников Компании имеют право на ту или иную часть пенсионного обеспечения, предоставляемого Компанией, по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг., из которых 207 670 и 277 000 человек считаются активными участниками плана, соответственно. Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. примерно 545 402 и 608 000 пенсионеров, соответственно, имели право на пенсионное обеспечение, выплаты по которому администрируются фондом "Почет".

Ниже приведены суммы обязательств по пенсионному обеспечению, отраженные в консолидированной отчетности Компании:

По состоянию на 31 декабря 2006 года

	Благосостояние	Почет	Прочие выплаты и льготы	Итого
Дисконтированная сумма обязательств в рамках программы пенсионного обеспечения	38 761	15 279	31 505	85 545
Текущая справедливая стоимость активов пенсионного плана	(4 442)	–	–	(4 442)
Превышение дисконтированной суммы обязательств над величиной активов	34 319	15 279	31 505	81 103
Непризнанные обязательства	(8 996)	–	(1 838)	(10 834)
Сумма пенсионных обязательств, отраженная в финансовой отчетности	25 323	15 279	29 667	70 269

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
 Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
 (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

14. Пенсионные отчисления и прочие выплаты сотрудникам (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2005 года (исправленный)

	Благосостояние	Почет	Прочие выплаты и льготы	Итого
Дисконтированная сумма обязательств в рамках программы пенсионного обеспечения	44 711	15 815	24 139	84 665
Текущая справедливая стоимость активов пенсионного плана	(2 941)	–	–	(2 941)
Превышение дисконтированной суммы обязательств над величиной активов	41 770	15 815	24 139	81 724
Непризнанные обязательства	(12 685)	–	(1 049)	(13 734)
Сумма пенсионных обязательств, отраженная в финансовой отчетности	29 085	15 815	23 090	67 990

Расходы, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках и включенные в строку "Заработная плата и социальные отчисления":

За 2006 год

	Благосостояние	Почет	Прочие выплаты и льготы	Итого
Расходы на текущие пенсионные отчисления	1 763	–	1 174	2 937
Расходы по процентам	3 020	1 116	2 278	6 414
Предполагаемая доходность активов	(317)	–	–	(317)
Убыток по актуарным допущениям	776	655	2 117	3 548
Признание части непризнанных обязательств	–	–	3 055	3 055
Амортизация непризнанных обязательств	4 413	–	236	4 649
Расходы по пенсионным планам, нетто	9 655	1 771	8 860	20 286

Фактический доход на активы плана: 391

За 2005 год (как отражено ранее – см. Пояснение 2)

	Благосостояние	Почет	Прочие выплаты и льготы	Итого
Расходы на текущие пенсионные отчисления	2 840	–	1 236	4 076
Расходы по процентам	2 966	1 391	1 626	5 983
Предполагаемая доходность активов	(205)	–	–	(205)
Убыток по актуарным допущениям	1 771	36	–	1 807
Убыток от погашения обязательств	4 055	–	–	4 055
Амортизация непризнанных обязательств	3 157	–	808	3 965
Расходы по пенсионным планам, нетто	14 584	1 427	3 670	19 681

Фактический доход на активы плана: 205

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

14. Пенсионные отчисления и прочие выплаты сотрудникам (продолжение)

Изменение чистых обязательств, признаваемых в консолидированном балансе, в отношении программы пенсионного обеспечения по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. представлено следующим образом:

	2006 г.	2005 г. (исправленный)	
		Отражено ранее	Исправление ошибки (Пояснение 2) Исправленный
Обязательства, нетто на начало периода	67 990	47 393	
Расходы, отраженные в отчете о прибылях и убытках	20 286	19 681	
Взносы, произведенные Компанией	(18 007)	(13 330)	
Обязательства, нетто на конец периода	70 269	53 744	14 246 67 990

Изменение чистых активов пенсионного плана за 2006 и 2005 гг. представлено следующим образом:

	2006 г.	2005 г. (исправленный)
	Справедливая стоимость активов плана на начало периода	2 941
Фактический доход на активы	391	205
Взносы, произведенные Компанией	18 007	13 330
Выплаты обязательств	(12 309)	(8 375)
Выплаты сотрудникам	(4 588)	(4 091)
Справедливая стоимость активов плана на конец периода	4 442	2 941

Компания предполагает, что сумма взносов, осуществляемых в рамках пенсионных планов, составит в 2007 году, примерно, 16 000 миллионов рублей.

Активы плана, администрируемого пенсионным фондом "Благосостояние", включали по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. следующее (% от общих активов плана):

	2006 (%)	2005 (%)
Банковские депозиты	22%	34%
Облигации российских компаний	37%	26%
Векселя российских компаний	30%	29%
Облигации Правительства г. Москва	7%	8%
Прочее	4%	3%

При расчете обязательств, нетто по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. Компания использовала следующие актуарные допущения:

	2006 г.	2005 г. (исправленный)
Фактор дисконтирования	7,5%	8,52%
Фактор дисконтирования для расчета стоимости аннуитета	4,00%	4,00%
Средний остаточный срок работы	19 лет	19 лет
Ожидаемая доходность активов плана	8,52%	14%
Таблицы смертности	1994 года	1994 года

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

14. Пенсионные отчисления и прочие выплаты сотрудникам (продолжение)

Кроме того, Компания предполагает, что темпы роста заработной платы в будущем будут соответствовать темпам инфляции в России.

Ожидаемая доходность плана оценивается на основании данных о текущих рыночных ставках на отчетную дату, соответствующих периодам погашения обязательств.

Снижение в 2006 году фактора дисконтирования, а также ставки ожидаемой доходности активов плана, отражает снижение доходности высококачественных корпоративных и государственных облигаций, отмеченное в 2006 году. Суммарный эффект от снижения фактора дисконтирования в размере 3 840 миллионов рублей отражен в отчете о прибылях и убытках за 2006 год в составе убытка по актуарным допущениям.

Данные за текущий и три предшествующих периода представлены ниже:

Благосостояние

	2006	2005		2004 (A)	2003 (A)
		Исправлен- ный - (A)	Отражено ранее		
Дисконтированная сумма обязательств в рамках программы пенсионного обеспечения	38 761	44 711	34 853	35 650	34 617
Текущая справедливая стоимость активов пенсионного плана	(4 442)	(2 941)	(2 941)	(1 872)	(867)
Превышение дисконтированной стоимости обязательств над активами плана	34 319	41 770	31 912	33 778	33 750
Корректировка на основе опыта					
- обязательств плана: (прибыль) / убыток	(264)	(A)	1 771	–	(A)
- активов плана: (прибыль)	(74)	–	–	–	(A)

Почет

	2006	2005		2004 (A)	2003 (A)
		Исправлен- ный – (A)	Отражено ранее		
Дисконтированная сумма обязательств в рамках программы пенсионного обеспечения	15 279	15 815	15 815	16 837	16 908
Текущая справедливая стоимость активов пенсионного плана	–	–	–	–	–
Превышение дисконтированной стоимости обязательств над активами плана	15 279	15 815	15 815	16 837	16 908
Корректировка на основе опыта					
- обязательств плана: (прибыль) / убыток	(78)	36	36	266	(A)

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

14. Пенсионные отчисления и прочие выплаты сотрудникам (продолжение)

Прочие выплаты и льготы

	2005		2004 (A)	2003 (A)
	2006	Исправлен- ный - (A)		
Дисконтированная сумма обязательств в рамках программы пенсионного обеспечения	31 505	24 139	20 525	17 645
Текущая справедливая стоимость активов пенсионного плана	-	-	-	-
Превышение дисконтированной стоимости обязательств над активами плана	31 505	24 139	20 525	17 645
Корректировка на основе опыта				
- обязательств плана: убыток	50	(A)	-	13 (A)

(A) Компания не имеет достоверных данных за периоды, предшествующие 2004 году, в отношении численности сотрудников Компании, а также индивидуальных элементов системы вознаграждения, применимых к каждому сотруднику. На этом основании определение обязательств, относящихся к периодам до 2004 года не было произведено. Кроме того, как указано в Пояснении 2, Компания выявила ошибку в применении метода прогнозируемой расчетной единицы в периоды до 2006 года. Руководство Компании оценило, что определение эффекта указанной ошибки на индивидуальные отчетные периоды, предшествующие 2006 г., не может быть произведено. На этом основании кумулятивный эффект указанной ошибки был отражен путем изменения данных о накопленных обязательствах Компании по состоянию на 31 декабря 2005 г.

Компания внесла ряд изменений в условия планов с установленными выплатами и планов с установленными взносами. Данные изменения, вступающие в силу с 1 января 2007 г., направлены на: (а) стимулирование, за счет упрощения квалификационных требований, сотрудников к выбору плана, в соответствии с которым сотрудники становятся активными участниками (как это определено выше), (б) сокращение числа сотрудников, участвующих в планах с установленными выплатами, за счет ограничения числа таких сотрудников, удовлетворяющих квалификационным требованиям. Указанные изменения включают, в том числе, следующее:

- сокращение срока участия в плане для активного участника с 10 до 5 лет,
- ограничение периода, в течение которого сотрудники могут присоединиться к плану с установленными выплатами.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

15. Начисленные и прочие обязательства

Начисленные и прочие обязательства по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. имеют следующую структуру:

	2006 г.	2005 г.
Резерв по обязательствам по уплате налогов (Пояснение 23)	32 955	37 175
Задолженность по оплате труда	21 089	17 124
Резерв под иски и претензии (Пояснение 23)	1 255	3 849
Резерв по жилью, переданному муниципальным органам (Пояснение 1)	606	2 515
Прочие обязательства	1 605	1 806
Итого начисленные и прочие обязательства	57 510	62 469

16. Обязательства по финансовой аренде

В 2006 и 2005 гг. Компания заключила ряд договоров финансовой аренды (лизинга) в отношении объектов грузового и пассажирского подвижного состава, локомотивов и прочих объектов основных средств. Указанные соглашения были заключены на период 1,5 – 9 лет. Эффективная процентная ставка по указанным договорам составляет от 8% до 35%. Ниже представлены данные о будущих минимальных арендных платежах по договорам финансовой аренды, а также их дисконтированная стоимость:

	2006 г.	2005 г.
Обязательства по финансовой аренде – минимальные арендные платежи, подлежащие погашению –		
Не позже одного года	16 320	10 230
После одного года, но не позже пяти лет	47 483	28 869
После 5 лет	8 792	6 176
Итого минимальные арендные платежи	72 595	45 275
За вычетом суммы, представляющей проценты	(22 199)	(15 548)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей	50 396	29 727
Сроки погашения		
текущая часть	9 575	5 557
долгосрочная часть	40 821	24 170

Износ основных средств, полученных по договорам финансовой аренды, составил в 2006 году 2 023 миллиона рублей (в 2005 году: 1 025 миллионов рублей) (см. также Пояснение 3). Финансовые расходы за 2006 год составили 6 888 миллионов рублей (в 2005 году: 3 676 миллионов рублей) и включены в прилагаемом консолидированном отчете о прибылях и убытках в статью "Расходы по процентам и прочие аналогичные расходы".

Общая сумма обязательств по договорам финансовой аренды, заключенным с предприятиями, являющимися связанными с компаниями, которые ОАО "РЖД" рассматривает как связанные стороны (см. Пояснение 22), составила 24 278 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2006 г. (2005 г.: 17 217 миллионов рублей). Эффективная процентная ставка по этим договорам составляет 14% - 29%.

17. Налоги (без налога на прибыль), нетто

В состав статьи "Налоги (без налога на прибыль), нетто" за 2006 и 2005 гг. включено восстановление резерва по обязательствам по уплате налогов, который был признан Компанией, в размере 4 220 миллионов рублей и 16 335 миллиона рублей (см. Пояснение 15), соответственно.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

18. Социальные расходы

Социальные расходы за 2006 и 2005 гг. включали:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Расходы департаментов здравоохранения и образования	3 435	2 345
Содержание объектов социальной сферы, нетто (см. Пояснение 1)	175	4 005
Прочие социальные расходы	632	2 231
Итого социальные расходы	4 242	8 581

Сумма расходов по содержанию объектов социальной сферы за 2006 г. отражена после вычета суммы списания ранее признанного резерва под указанные расходы в размере 1 584 миллиона рублей (см. Пояснение 15).

Для целей представления в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности некоторые прочие социальные расходы были классифицированы исходя из характера данных расходов в соответствующих строках прилагаемого консолидированного отчета о прибылях и убытках.

19. Прочие доходы/(расходы), нетто

Прочие доходы/(расходы), нетто за 2006 и 2005 гг. включали:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u> <u>(исправленный)</u>
Восстановление резерва под иски и претензии (Пояснение 23)	2 594	2 170
Прибыли / (Убытки) от выбытия основных средств, нетто	91	(5 267)
Доходы от выбытия запасов, нетто	603	842
Прочие доходы, нетто	9 680	5 787
Итого прочие доходы/(расходы), нетто	12 968	3 532

В состав прочих доходов, нетто за 2006 год включена сумма 7 398 миллионов рублей (в 2005 году: 8 256 миллионов рублей), которая представляет собой доход, полученный Компанией от сдачи основных средств в текущую аренду. Кроме того, в состав прочих доходов, нетто за 2006 год включены полученные и признанные должниками штрафы в размере 5 620 миллионов рублей (в 2005 году: 5 655 миллиона рублей).

20. Капитал

Акционерный капитал Компании на 31 декабря 2006 и 2005 гг. состоит из 1 535 700 000 разрешенных к выпуску, выпущенных и находящихся в обращении обыкновенных акций номиналом 1 тысяча рублей. Единственным акционером Компании является Правительство Российской Федерации, имеющее один голос на акцию.

Выпущенные Компанией акции были оплачены путем внесения чистых активов предприятий и организаций, входивших в состав МПС России, по состоянию на 30 сентября 2003 г., а также участков земли стоимостью 4 305 миллионов рублей, на которых находились объекты МПС России (см. Пояснение 3).

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

20. Капитал (продолжение)

Все обыкновенные акции дают право на получение выплат за счет прибыли, величина которой определяется в соответствии с российскими принципами бухгалтерского учета. Дивиденды могут объявляться только из нераспределенной и не зачисленной в резервы накопленной прибыли, определенной в соответствии с российскими принципами бухгалтерского учета. С дивидендов, выплачиваемых Компанией, удерживается налог в размере 9% (в 2005 г.: 9%). По состоянию на 31 декабря 2006 г. сумма прибыли, доступная для распределения в форме дивидендов, в соответствии с данными российского учета, составляла около 26 410 миллионов рублей (по состоянию на 31 декабря 2005 г.: 9 751 миллион рублей). В 2006 году Компания объявила и выплатила дивиденды в сумме 975 миллионов рублей (в 2005 г.: 875 миллионов рублей).

21. Налог на прибыль

Налоговые последствия временных разниц между балансовой оценкой активов и обязательств для целей подготовки консолидированной финансовой отчетности и налоговой базой данных активов и обязательств, возникающие, главным образом, в результате переоценки основных средств для налоговых целей, а также по кредиторской задолженности, представлены ниже:

Активы/(Обязательства) по отложенному налогу на прибыль, нетто

	2006 г.	2005 г. (исправленный)
Оценка основных средств	(12 723)	19 578
Пенсионные обязательства (см. Пояснение 14)	6 077	6 980
Оценка запасов и резерва под устаревание и обесценение запасов	659	1 562
Оценка дебиторской задолженности	2 542	1 264
Кредиторская задолженность / Начисленные обязательства	16 666	12 158
Прочее	76	288
Итого актив по отложенному налогу на прибыль	13 297	41 830
Непризнанный актив по отложенному налогу на прибыль (А)	–	–
Остаток на 31 декабря	13 297	41 830

(Обязательства) по отложенному налогу на прибыль, нетто

	2006 г.	2005 г. (исправленный)
Оценка нематериальных активов	(114)	–
Прочие	(7)	–
Остаток на 31 декабря	(121)	–

(А) Признание эффекта от переоценки объектов земляного полотна, и, таким образом, признание корректировки величины резерва под обесценение объектов основных средств, было рассмотрено руководством Компании как достаточное основание для пересмотра величины актива по отложенному налогу на прибыль, отраженному в финансовой отчетности, и признания ранее непризнанных сумм в части, относящейся к оценке основных средств, которые составили 49 753 миллиона рублей и 71 019 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря и 1 января 2005 г. (до учета эффекта переоценки объектов земляного на отложенный налог в размере 54 332 миллиона рублей. Указанное изменение в оценке было отражено в финансовой отчетности по состоянию на 1 января 2005 г. (см. Пояснение 2).

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

21. Налог на прибыль (продолжение)

Налоговые последствия указанных выше временных разниц были рассчитаны по ставке налога на прибыль, применение которой ожидается в периодах реализации актива или погашения обязательства и которая была определена на основе налоговых ставок, введенных или с высокой вероятностью ожидаемых к введению на дату составления бухгалтерского баланса. С 1 января 2002 г. ставка налога на прибыль была установлена в размере 24%.

В 2005 году Компания пересмотрела вероятность принятия к вычету для целей налогообложения ряда временных разниц и произвела списание ранее признанного актива по отложенному налогу (см. ниже). Одновременно Компания увеличила признанный актив по отложенному налогу на прибыль в отношении прочих временных разниц, в отношении которых ранее был сделан вывод о неопределенности их признания в качестве уменьшающих налогооблагаемую прибыль.

Несмотря на то, что сохранение существенной неопределенности в отношении возможных изменений тарифной политики и дальнейшего осуществления Программы структурной реформы на железнодорожном транспорте, как это более подробно описано в Пояснении 23, делают вероятность наличия у Компании в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для реализации временных разниц, которые привели к возникновению актива по отложенному налогу на прибыль, неопределенной, сумма активов по отложенному налогу на прибыль в размере 13 297 миллионов рублей (в 2005 г.: 41 830 миллионов рублей), по мнению руководства, может быть реализована по мере признания в будущих периодах более высокой суммы амортизационных отчислений для целей расчета налогооблагаемой прибыли в сравнении с суммами износа, которые будут признаны для целей подготовки консолидированной финансовой отчетности.

Текущий налог на прибыль рассчитывается на основе прибыли, определенной в соответствии с российским налоговым законодательством.

Структура налога на прибыль за 2006 и 2005 гг. представлена следующим образом:

	2006 г.	2005 г. (исправленный)
Расходы по налогу на прибыль – текущая часть согласно российским правилам бухгалтерского учета	33 479	24 717
Расходы по отложенному налогу на прибыль, нетто	28 654	22 624
	62 133	47 341
Расходы по налогу на прибыль – текущая часть согласно российским правилам бухгалтерского учета – пересчет предыдущих периодов	2 527	–
(Списание) пеней и штрафов по налогу на прибыль, нетто	(1 228)	(3 104)
Итого налог на прибыль	63 432	44 237

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

21. Налог на прибыль (продолжение)

Активы по отложенному налогу на прибыль (продолжение)

Теоретический налог на прибыль, рассчитанный на основе прибыли до налогообложения, соотносится с фактическим налогом на прибыль, отраженным в прилагаемых консолидированных отчетах о прибылях и убытках за 2006 и 2005 годы, следующим образом:

	2006 г.	2005 г. (исправленный)
Прибыль до налогообложения и доли меньшинства	203 238	135 077
Ставка налога на прибыль	24%	24%
Расчетный налог на прибыль по ставке, указанной выше	48 777	32 419
Плюс (минус) налоговый эффект от разниц, не уменьшающих (не увеличивающих) налогооблагаемую прибыль:		
- (прибыль) по резерву по налоговым обязательствам и резерву под иски и претензии (см. Пояснение 15)	(1 635)	(4 880)
- (прибыль) от обесценения финансовых вложений	(143)	(212)
- расходы по передаче социальных активов, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(380)	91
- социальные и прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль, нетто	14 115	15 033
- убытки по сомнительным долгам	117	933
- убытки от выбытия основных средств и резерв под обесценение	1 282	1 192
	62 133	44 574
Списание ранее признанного актива	-	4 000
Изменение непризнанной части актива по отложенному налогу на прибыль в отношении временных разниц	-	(1 233)
Итого налог на прибыль	62 133	47 341

22. Операции со связанными компаниями

В соответствии с определением МСФО № 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах" под связанными сторонами компании, подготавливающей финансовую отчетность, понимаются следующие контрагенты:

- (а) предприятия, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников контролируют компанию, контролируются компанией, или вместе с компанией находятся под общим контролем (включая холдинговые и дочерние компании);
- (б) ассоциированные компании – предприятия, на деятельность которых компания оказывает значительное влияние и которые не являются дочерними компаниями или совместными предприятиями инвестора;
- (в) частные лица, которые прямо или косвенно владеют пакетом акций с правом голоса и имеют возможность оказывать значительное влияние на деятельность компании, а также любой, кто влияет или находится под влиянием такого лица при ведении операций с компанией;

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

22. Операции со связанными компаниями (продолжение)

- (г) ключевой управленческий персонал компании, то есть те лица, которые уполномочены и ответственны за осуществление планирования, управления и контроля за деятельностью компании, в том числе директора компании, а также их ближайшие родственники;
- (д) компании, право голоса в которых принадлежит прямо или косвенно любому лицу, описанному в п. п. в) или г), или лицу, на которое такие лица оказывают значительное влияние. К ним относятся компании, принадлежащие директорам или основным акционерам компании, и компании, которые имеют общего с отчитывающейся компанией ключевого члена управления;
- (е) компания является пенсионным фондом, действующим в интересах сотрудников Компании.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны внимание обращается на содержание взаимоотношений, а не только на их юридическую форму.

В 2006 и 2005 гг. Компания осуществляла различные хозяйственные операции со связанными сторонами. Наиболее существенные операции со связанными сторонами представлены ниже (характер взаимоотношений Компании с указанными связанными сторонами соответствует комментариям, указанным в п.п. (а) – (е) выше):

2006 г.:

Название связанной стороны	Характер взаимоотношений с Компанией	Характер операций	Суммы, отраженные как доходы, полученные Компанией (А)	(Суммы, отраженные как расходы Компании) (А)	Дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря	(Кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря)
<u>Компании, контролируемые государством:</u>						
1. Услуги оказанные						
ОАО "НК "Роснефть" и дочерние компании	(а)	Грузовые перевозки	15 168	–	–	(495)
Министерства Российской Федерации	(а)	Грузовые перевозки и услуги связи	16 771	–	1 023	–
Финансирование, полученное из Регионального и Федерального бюджетов	(а)	Компенсации убытков по перевозке пассажиров	1 579	–	–	–
Прочие	(а)		2 473	–	55	(53)
2. Закупки						
РАО "ЕЭС"	(а)	Электроэнергия	–	(45 630)	152	–
ФГУП "ВО ЖД транспорта России"	(а)	Охранные услуги	–	(9 626)	–	(492)
ПФГ "Росвагонмаш"	(б)	Подвижной состав		(7 606)		(1 314)
ФГУП "ВНИИАС"	(а)	Услуги в сфере НИОКР	–	(2 400)	–	(1 115)
ФГУП "ВНИИЖТ"	(а)	Услуги в сфере НИОКР	–	(1 573)	–	(687)
Прочие	(а)		181	(1 206)	1 938	(77)

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

22. Операции со связанными компаниями (продолжение)

2006 г.: (продолжение)

Название связанной стороны	Характер взаимоотношений с Компанией	Характер операций	Суммы, отраженные как доходы, полученные Компанией (А)	(Суммы, отраженные как расходы Компании) (А)	Дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря	(Кредиторская задолженность) по состоянию на 31 декабря
3. Кредитные услуги						
Газпромбанк	(а)	Займы полученные	–	–	–	(100)
Транскредитбанк	(а)	Займы полученные	–	–	–	(350)
ЗАО "ТФК"	(а)	Займы полученные	–	–	–	(586)
ООО "Финанспроммаркет"	(а)	Займы полученные	–	–	–	(623)
<u>Другие компании:</u>						
ОАО "ЖАСО"	(д)	Расходы на страхование	–	(4 557)	–	(44)
		Страховые премии, полученные медицинскими учреждениями	4 534	–	–	–
НПФ "Благосостояние"	(е)	Пенсионные взносы	–	(13 859)	–	(325)
		Взносы на уставную деятельность		(698)		
"Почет"	(е)	Пенсионный фонд	–	(2 307)	–	–
Прочие	(а), (б)		–	(5 908)	98	(678)

(А) Суммы включают НДС.

В течение 2006 и 2005 гг. Компания имела банковские счета в кредитных организациях, контролируемых государством. Остаток денежных средств на счетах в данных кредитных организациях составил 15 851 миллион рублей по состоянию на 31 декабря 2006 г. (2005 г.: 9 322 миллиона рублей). Структура остатка приведена ниже:

	2006	2005
Расчетные счета	9 573	9 322
Долгосрочные депозиты	5 252	–
Краткосрочные депозиты	1 026	–
Итого	15 851	9 322

Кроме того, в 2006 году Компания получила от Фонда социального страхования РФ и Федерального агентства по здравоохранению и социальному развитию РФ возмещение разницы в стоимости билетов в отношении ряда категорий пассажиров в размере 10 496 миллионов рублей (2005: 7 068 миллионов рублей).

Компания также отразила резерв по сомнительным долгам по остаткам непогашенной по состоянию на 31 декабря 2006 г. дебиторской задолженности по возмещению разницы в стоимости билетов, указанному выше, в размере 5 922 миллионов рублей (2005 г.: 592 миллионов рублей).

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

22. Операции со связанными компаниями (продолжение)

2005 г.:

Название связанной стороны	Характер взаимоотношений с Компанией	Характер операций	Суммы, отраженные как доходы, полученные Компанией (А)	(Суммы, отраженные как расходы Компании) (А)	Дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря	(Кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря)
<u>Компании, контролируемые государством:</u>						
1. Услуги оказанные						
ОАО "НК "Роснефть" и дочерние компании	(а)	Грузовые перевозки	13 636	–	–	(567)
Министерства Российской Федерации	(а)	Грузовые перевозки и услуги связи	15 106	–	364	–
Финансирование, полученное из Регионального и Федерального бюджетов	(а)	Компенсации убытков по перевозке пассажиров	1 628	–	237	–
Прочие	(а)		2 173	–	369	–
2. Закупки						
РАО "ЕЭС"	(а)	Электроэнергия	–	(50 520)	76	–
ФГУП "ВО ЖД транспорта России"	(а)	Охранные услуги	–	(8 117)	–	(607)
ФГУП "ВНИИАС"	(а)	Услуги в сфере НИОКР	–	(2 128)	–	(548)
ФГУП "ВНИИЖТ"	(а)	Услуги в сфере НИОКР	–	(1 846)	–	(692)
Прочие	(а)		222	(2 240)	1 000	(1 053)
3. Кредитные услуги						
Газпромбанк	(а)	Займы полученные	–	–	–	(8 765)
Сбербанк	(а)	Займы полученные	–	–	–	(3 503)
<u>Другие компании:</u>						
ОАО "ЖАСО"	(д)	Расходы на страхование	–	(4 927)	–	(5)
		Страховые премии полученные медицинскими учреждениями	4 176	–	–	–
НПФ "Благосостояние"	(е)	Пенсионные взносы Взносы на уставную деятельность	–	(9 533) (362)	–	(369) –
"Почет"	(е)	Пенсионный фонд	–	(2 448)	–	–
Прочие	(а), (б)		–	(3 460)	–	(322)

(А) Суммы включают НДС.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

22. Операции со связанными компаниями (продолжение)

2005 г. (продолжение):

Ключевой управленческий персонал Компании включает членов Совета Директоров и Правления. Сумма вознаграждения членов Правления, включенная в статью "Заработная плата и социальные отчисления" отчета о прибылях и убытках, составила в 2006 году 374 миллиона рублей (в 2005 году: 288 миллионов рублей) и включает в себя краткосрочные виды вознаграждений.

Руководство Компании полагает, что объем операций с другими связанными сторонами является незначительным.

23. Условные обязательства

Общэкономическая и политическая ситуация

Изменения в политической ситуации, законодательстве, налоговом и нормативном регулировании оказывают влияние на финансово-хозяйственную деятельность и рентабельность операций Компании. Характер и частота таких изменений и связанные с ними риски, которые, как правило, не покрываются страхованием, непредсказуемы, так же как и их влияние на будущую деятельность и рентабельность операций Компании.

В частности, реализация Программы структурной реформы на железнодорожном транспорте ("Программа") на период с 2001 по 2010 год, которая была разработана совместно Компанией, Министерством экономического развития и торговли Российской Федерации, Министерством Российской Федерации по антимонопольной политике, Росимуществом и другими министерствами и ведомствами Российской Федерации и утверждена Правительством Российской Федерации, несомненно, способна оказать существенное влияние на результаты хозяйственной деятельности и финансовое положение Компании.

Как указано в Пояснении 1, в рамках указанной выше Программы было образовано государственное открытое акционерное общество "РЖД", деятельность которого будет сконцентрирована исключительно на оказании транспортных услуг и обслуживании инфраструктуры железнодорожного хозяйства. Вспомогательные виды деятельности и соответствующие имущественные комплексы будут переданы новым самостоятельным предприятиям, которые будут образованы с этой целью. Часть персонала Компании также будет переведена в такие вновь образуемые предприятия. В 2006 году Компания продолжила процесс создания таких предприятий и учредила ряд компаний, занимающихся оказанием экспедиторских услуг в области контейнерных перевозок, строительных услуг, а также услуг в области перевозок в термических вагонах (см. Пояснение 1).

Вместе с тем, в отношении прочих видов деятельности по состоянию на 31 декабря 2006 г. работа по определению вспомогательных видов деятельности, выявлению относящихся к ним активов и соответствующих обязательств, а также определению характера хозяйственных взаимоотношений и отношений собственности между Компанией и указанными вновь образуемыми предприятиями не была завершена (см. дополнительные комментарии в Пояснении 25).

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

23. Условные обязательства (продолжение)

Политика в области регулирования тарифов

Возможная реформа тарифной политики, включая отказ от перекрестного субсидирования, может оказать существенное влияние на финансовое положение Компании. Компания ведет постоянные дискуссии с Правительством Российской Федерации о формировании тарифов на услуги железнодорожного транспорта, включая выравнивание тарифов на внутренние и международные перевозки, а также повышение размера тарифов. Однако попытки Компании добиться повышения тарифов наталкиваются на оппозицию со стороны основных потребителей услуг железнодорожного транспорта. В настоящее время Правительство Российской Федерации намерено ограничить рост тарифов пределами инфляции. На данный момент невозможно предсказать, последуют ли в будущем какие-либо дальнейшие изменения в области регулирования тарифов. В прилагаемой консолидированной финансовой отчетности не были отражены какие-либо корректировки, которые могли бы возникнуть как следствие указанных выше неопределенностей. Такие последствия будут отражены в консолидированной финансовой отчетности Компании только тогда, когда они проявятся, и станет возможной их денежная оценка.

Налогообложение

В настоящее время в России действует ряд налогов, установленных на федеральном и региональном уровне. Эти налоги включают налог на добавленную стоимость, налог на прибыль предприятий, налог на имущество, ряд налогов с фонда заработной платы (отчислений во внебюджетные фонды), а также несколько других.

В течение последних лет Правительство Российской Федерации проводит реформу российской налоговой системы. С 1 января 1999 г. вступила в силу первая часть Налогового кодекса РФ, а с 1 января 2001 г. – вторая часть Налогового кодекса (за исключением положений о налоге на прибыль организаций и налога на имущество). С 1 января 2002 г. был введен новый порядок налогообложения прибыли. С 1 января 2004 г. был введен новый порядок расчета налога на имущество. Реформа налоговой системы, в целом, направлена на сокращение количества налогов и, соответственно, снижение общего налогового бремени на предприятия, а также на упрощение налогового законодательства.

Тем не менее, российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Компании данного законодательства применительно к ее операциям может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Помимо этого, сложности, связанные с особенностями организационной структуры и операционных потоков Компании негативно сказываются на способности Компании обеспечить надлежащее применение отдельных положений налогового законодательства, создавая, таким образом, дополнительные риски и, как следствие, условные обязательства в области налогообложения.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

23. Условные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По мнению руководства, начисленная задолженность, связанная с обязательствами по уплате налогов (см. Пояснение 15), отражена в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности за 2006 год в достаточной сумме с учетом указанных выше рисков. Однако существует вероятность того, что соответствующие государственные органы могут занять иную позицию в отношении вопросов, допускающих возможность неоднозначного толкования, что может оказать существенный эффект на финансовое положение Компании.

Существующие и потенциальные иски против Компании

Компания участвует в судебных разбирательствах, возникших в ходе ведения финансово-хозяйственной деятельности. Указанные разбирательства связаны, в основном, с вопросами применения тарифов. По состоянию на 31 декабря 2006 г. был создан резерв в размере 1 255 миллионов рублей (по состоянию на 31 декабря 2005 г.: 3 849 миллионов рублей) под возможные риски, связанные с неблагоприятным исходом судебных разбирательств для Компании. Основной причиной уменьшения величины резерва является решение в пользу Компании хозяйственного спора с несколькими ее контрагентами.

Содержание объектов социальной сферы

Как указано в Пояснении 1, в рамках проведения реорганизации Компании и передачи местным органам власти социальных активов Компания приняла на себя обязательства по финансированию расходов по их содержанию в 2007 году. Руководство Компании оценило общую сумму расходов по содержанию объектов социальной сферы, переданных местным органам власти, в размере приблизительно 240 миллионов рублей (2005: 730 миллионов рублей).

Страхование

Страхование в России в настоящее время находится на стадии развития и многие виды страхования, которые распространены в других странах, еще недостаточно развиты в России. Несмотря на то, что в течение 2006 года Компания обеспечила страховое покрытие в отношении отдельных категорий имущества (главным образом, подвижного состава), значительная часть прочих основных средств Компании не была застрахована. Уровень страхового покрытия в отношении риска прерывания деятельности Компании, а также риска причинения ущерба имуществу третьих лиц или окружающей среде, возникшего в результате ее деятельности, недостаточен. До тех пор, пока Компания не будет иметь достаточный уровень страхового покрытия, существует риск того, что убытки, связанные с чрезвычайным выбытием активов, могут оказать негативное воздействие на деятельность и финансовое положение Компании.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

23. Условные обязательства (продолжение)

Договорные обязательства и поручительства

1. Компания заключила долгосрочный контракт с Siemens AG на поставку высокоскоростных поездов для линий Москва – Санкт-Петербург и Москва – Нижний Новгород. Совокупная сумма контракта составляет 276 миллионов Евро (9 576 миллионов рублей по курсу рубля к доллару США по состоянию на 31 декабря 2006 г.).

После 31 декабря 2006 г. Совет Директоров Компании одобрил привлечение долгосрочного кредита в размере не более 300 миллионов евро (10 409 миллионов рублей по курсу на 31 декабря 2006 г.) на финансирование данного контракта.

2. Компания заключила долгосрочный контракт с "Объединенной металлургической компанией" на закупку колесных пар. Первоначальная сумма контракта составляла 1 250 миллионов долларов США (34 687 миллионов рублей по курсу рубля к доллару США по состоянию на 31 декабря 2004 г.). Приблизительная стоимость поставок, ожидаемых после 31 декабря 2006 г. в рамках данного контракта, составляет 35 500 миллионов рублей.

24. Финансовые инструменты. Задачи и принципы политики в области управления рисками

Основные финансовые инструменты Компании включают в себя банковские кредиты, обязательства в рамках договоров финансовой аренды, денежные средства и банковские депозиты. Основная цель этих инструментов заключается в привлечении средств для финансирования деятельности Компании. Компания имеет иные финансовые активы и обязательства, в т.ч. дебиторскую задолженность покупателей и заказчиков, а также кредиторскую задолженность перед поставщиками, подрядчиками и покупателями, возникающие непосредственно в процессе деятельности.

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск неисполнения контрагентом своих обязательств, в результате чего Компания понесет финансовые убытки.

Финансовые активы, по которым у Компании возникает потенциальный кредитный риск, представлены, в основном, дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков. Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. У Компании нет существенной концентрации кредитного риска. Хотя темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Компании считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов под снижение стоимости дебиторской задолженности.

Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент размещения средств имеют, по оценкам, минимальный риск дефолта.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

24. Финансовые инструменты. Задачи и принципы политики в области управления рисками (продолжение)

Валютный риск

Некоторая часть дебиторской и кредиторской задолженности Компании, относящаяся преимущественно к расчетам с покупателями, выражена в иностранных валютах. Это приводит к возникновению потенциального валютного риска.

Кроме того, кредит, привлеченный Компанией у консорциума банков (см. Пояснение 12) выражен в долларах США. За период с 31 декабря 2005 г. по 31 декабря 2006 г. обменный курс российского рубля к доллару США вырос приблизительно на 8,5%.

Формально Компания не осуществляет хеджирования валютных рисков, связанных с совершаемыми операциями.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки связан с возможностью негативного влияния изменения рыночных процентных ставок на финансовые результаты деятельности Компании. Компания подвержена риску изменения процентной ставки только в связи с изменением рыночной стоимости процентных долгосрочных займов. Процентные ставки по займам, в большинстве случаев, являются фиксированными (см. Пояснение 12).

За исключением краткосрочных (см. Пояснение 7) и долгосрочных (см. Пояснение 5) депозитов, Компания не имеет существенных процентных активов.

Справедливая стоимость

Справедливая стоимость определяется как цена, по которой финансовый инструмент может быть обменян в рамках операции между сторонами, желающими заключить сделку на рыночных условиях, за исключением вынужденной продажи или ликвидации. Рыночные цены считаются оптимальным подтверждением справедливой стоимости.

По мнению руководства балансовая стоимость финансовых активов и обязательств соответствует их справедливой стоимости.

В случаях, когда руководству становится известно о том, что балансовая стоимость отдельных финансовых активов существенно превышает их справедливую стоимость, создаются резервы под снижение стоимости конкретных активов.

25. События после отчетной даты

Увеличение уставного капитала Компании

После 31 декабря 2006 г. Правительство России приняло решение об увеличении уставного капитала Компании за счет внесения дополнительного взноса в форме акций ряда компаний, собственником которых оно является, включая 75% акций "Транскредитбанка", в 2003 году переданных Компанией Минимуществом Российской Федерации.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

25. События после отчетной даты (продолжение)

Гарантии выданные

После 31 декабря 2006 г. Компания предоставила гарантии погашения задолженности компании РАО "Высокоскоростные магистрали" перед Министерством финансов РФ. Общая сумма указанной задолженности составляет, примерно, 33,7 миллиона долларов США (887 миллионов рублей по курсу на 31 декабря 2006 г.).

Дочерние компании и прочие финансовые вложения

Создание Грузовых компаний

В 2007 году Компания и государственные ведомства, участвующие в реализации программы реорганизации железнодорожного транспорта на 2001-2010 гг., согласовали концепцию и основные принципы создания "Первой Грузовой Компании" ("ПГК"), - нового 100% дочернего предприятия РЖД. В соответствии с предлагаемым планом предполагается, что РЖД внесет до 50% своего парка грузовых вагонов в уставный капитал ПГК. Указанное дочернее предприятие должно быть создано к 2008 г.

Кроме того, планируется, что в 2009 г. будет создана еще одна Грузовая Компания ("ГК-2"), в уставный капитал которой РЖД будет внесен оставшийся парк грузовых вагонов.

Совместные предприятия, дочерние и зависимые общества

После 31 декабря 2006 г. Совет Директоров Компании утвердил заключение ряда соглашений о создании совместных предприятий и создании новых дочерних компаний. Наиболее существенным из таких предприятий является ОАО "РейлТрансАвто" – дочернее предприятие, созданное совместно с "ТрансГрупп" АС. Доля участия РЖД в данной компании, специализирующейся на организации железнодорожных перевозок автомобилей, составляет 51%.

Кроме того, Совет Директоров Компании одобрил предоставление займа ОАО "Скоростные магистрали" в размере 591 миллиона рублей.

В 2007 году компания "Русская Тройка" - 50% совместное предприятие, специализирующееся на организации контейнерных перевозок, приняло решение об увеличении уставного капитала путем выпуска дополнительных акций. Планируется, что вновь выпускаемые акции будут приобретены пенсионным фондом "Благосостояние", являющимся связанной с Компанией стороной (см. Пояснение 14). В результате, доля РЖД в компании сократится до 25%. Кроме того, предполагается, что РЖД получит право приоритетного выкупа акций у пенсионного фонда "Благосостояние".

Эльгауголь

В 2007 году Компания совместно с Министерством экономического развития и торговли Российской Федерации, Росимуществом и правительством Республики Саха Якутия согласовали условия проведения конкурса по продаже принадлежащих Компании 29,5% акций ОАО "Эльгауголь", а также объектов незавершенного строительства, связанных с проектом "Эльгауголь". По состоянию на 31 декабря 2006 года стоимость вложений Компании в уставный капитал ОАО "Эльгауголь" составила 44 миллиона рублей до вычета 100% резерва под обесценение. Стоимость объектов незавершенного строительства, указанных выше, составила по состоянию на 31 декабря 2006 г. 9 554 миллиона рублей. В отношении данных объектов незавершенного строительства по состоянию на 31 декабря 2006 г. был создан 100% резерв под их обесценение (см. Пояснение 3).

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

25. События после отчетной даты (продолжение)

Дочерние компании и прочие финансовые вложения (продолжение)

Эльгауголь (продолжение)

В настоящее время предполагается, что продажная цена принадлежащих Компании акций ОАО "Эльгауголь" составит 2,9 миллиарда рублей, а цена объектов незавершенного строительства, указанных выше, - 11 миллиардов рублей.

Принимая во внимание тот факт, что указанные выше активы Компании будут продаваться единым лотом совместно с рядом иных активов, принадлежащих правительству Республики Саха Якутия, а также учитывая, что в соответствии с условиями конкурса потенциальный покупатель будет обязан произвести значительные вложения в завершение до октября 2010 г. строительства объектов незавершенного производства, указанные выше, руководство Компании полагает, что продолжают существовать неопределенности в отношении способности Компании реализовать в рамках данного конкурса стоимость указанных выше активов, связанных с проектом "Эльгауголь". Соответственно, руководство Компании пришло к выводу о целесообразности сохранения ранее признанного резерва под обесценение инвестиций в ОАО "Эльгауголь" и вложений в объекты незавершенного строительства без изменений.

Прочие

В 2007 году Совет Директоров Компании одобрил программу продажи миноритарных долей участия в ряде дочерних предприятий Компании.

Дивиденды

В 2007 году Компанией были объявлены дивиденды по итогам работы за 2006 год в размере 1 051 миллионов рублей.

Правительственные субсидии

В 2007 году Правительство Российской Федерации одобрило выделение РЖД средств на субсидирование убытков Компании по пассажирским перевозкам в дальнем следовании. Сумма субсидий в 2007 году составит 10,5 миллиардов рублей.

Заключение независимого аудитора

Акционерам

Открытого акционерного общества "Российские железные дороги":

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО "Российские железные дороги" и его дочерних компаний (далее по тексту – "Компания"), которая включает консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2006 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет об изменении капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за год по указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство Компании несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбора и применения соответствующей учетной политики; сделанных бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудит, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенных искажений в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления компанией финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, но не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Основание для внесения оговорок в заключение

(а) Как более полно описано в Пояснении 2 к консолидированной финансовой отчетности, в соответствии с учетной политикой Компании объекты основных средств после их приобретения отражаются в финансовой отчетности по справедливой стоимости, которая представляет собой их рыночную стоимость, за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение. В соответствии с требованиями Международных стандартов

финансовой отчетности – МСФО №16 «Учет Основных Средств» (с учетом изменений), переоценка объектов основных средств должна проводиться с такой периодичностью, чтобы остаточная стоимость объектов основных средств существенно не отличалась от стоимости, которая была бы отражена, основываясь на справедливой стоимости по состоянию на дату подготовки финансовой отчетности. Компания завершила проведение переоценки справедливой стоимости одной категории основных средств по состоянию на 1 января 2004 года и отразила эффекты данной переоценки путем изменения сравнительных данных в консолидированной финансовой отчетности. Последняя переоценка других категорий основных средств была проведена по состоянию на 31 декабря 1998 года. В связи с этим, мы не смогли получить данных, достаточных для формирования нашего мнения в отношении того, что остаточная стоимость объектов основных средств, включенных в указанные иные категории, отраженная Компанией в сумме 1 068 481 миллион рублей и 898 713 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов, соответственно, отвечает указанным выше требованиям. Аналогично, мы не смогли получить достаточную уверенность в том, что резервы, созданные Компанией под обесценение основных средств, адекватны для отражения балансовой стоимости основных средств Компании в сумме, равной их реальной окупаемой стоимости. Эффект указанного отступления от требований Международных стандартов финансовой отчетности на консолидированную финансовую отчетность, в том числе, но не ограничиваясь, на величину износа основных средств, а также суммы отложенного налога на прибыль в отношении основных средств, не был определен.

- (б) С 1 января 2005 года Компания начала использовать более детализированный подход к учету индивидуальных компонентов объектов основных средств. При этом было изменено определение ряда существенных компонентов, а также пересмотрены оценки руководства относительно сроков полезного использования компонентов. Указанные изменения были учтены Компанией как изменения в оценках. Однако Компания не смогла последовательно применить новые правила учета основных средств, включая вопросы капитализации и определения сроков полезного использования, к некоторым объектам основных средств. Эффект такого отступления от требований Международных стандартов финансовой отчетности на консолидированную финансовую отчетность, в том числе, но не ограничиваясь, на сумму остаточной стоимости основных средств и суммы отложенного налога на прибыль по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов, соответственно, а также на величину износа основных средств, расходов по отложенному налогу на прибыль и эффекты от выбытия объектов основных средств за 2006 и 2005 годы, не был определен.

Условно-положительное заключение

По нашему мнению, за исключением влияния на консолидированную финансовую отчетность обстоятельств, указанных в параграфах (а) и (б), озаглавленных «Основание для внесения оговорок в заключение», консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Компании на 31 декабря 2006 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год по указанную дату в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Параграф, привлекающий внимание

Мы обращаем Ваше внимание на Пояснение 23 к консолидированной финансовой отчетности. ОАО «Российские железные дороги» совместно с Министерством экономического развития и торговли, Росимуществом и рядом других государственных ведомств продолжает осуществление Программы структурной реформы на железнодорожном транспорте.



31 августа 2007 г