

**Открытое Акционерное Общество**  
**"Российские Железные Дороги"**  
Консолидированная финансовая отчетность,  
подготовленная в соответствии с Международными стандартами  
финансовой отчетности  
*по состоянию на 31 декабря 2008 года*

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"

Консолидированная финансовая отчетность

за 2008 отчетный год

**Содержание**

Заключение независимой аудиторской фирмы.....	1
Консолидированная финансовая отчетность	
Консолидированный баланс .....	4
Консолидированный отчет о прибылях и убытках.....	6
Консолидированный отчет об изменении капитала .....	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	9
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности .....	11

# Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"

## Консолидированный баланс

(в миллионах российских рублей)

	Пояснения	На 31 декабря	
		2008 г.	2007 г.*
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	5	2,069,409	1,683,300
Гудвилл	3,4	1,926	1,273
Нематериальные активы		17,128	10,968
Инвестиции в ассоциированные компании	6	17,102	2,130
Финансовые вложения, имеющиеся для продажи и прочие финансовые вложения	7	92,073	55,402
Активы по отложенному налогу на прибыль	26	1,155	990
Производные финансовые инструменты	28	16,699	131
Прочие долгосрочные активы	8	13,830	12,053
<b>Итого долгосрочные активы</b>		<b>2,229,322</b>	<b>1,766,247</b>
<b>Текущие активы</b>			
Материально-производственные запасы	9	83,725	71,481
Авансы выданные и прочие текущие активы	10	39,963	39,114
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		3,378	996
Дебиторская задолженность	11	44,274	25,671
Дебиторская задолженность по расчетам с акционером за выпущенные акции	22	16,925	–
Обязательные резервы в ЦБ России		220	1,517
Ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки	12	4,482	12,010
Ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки по договорам последующего выкупа	13	–	5,975
Финансовые вложения, имеющиеся для продажи и прочие финансовые вложения	7	61,036	47,507
Денежные средства и их эквиваленты	14	117,182	23,918
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		570	2,119
<b>Итого текущие активы</b>		<b>371,755</b>	<b>230,308</b>
<b>Итого активы</b>		<b>2,601,077</b>	<b>1,996,555</b>

\* Приведенные данные не совпадают с данными ранее выпущенной отчетности за 2007 год и отражают корректировки, сделанные в связи с завершением учета операций приобретения компаний (см. Пояснение 3)

Продолжение – см. следующую страницу

# Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"

## Консолидированный баланс (продолжение)

(в миллионах российских рублей)

Пояснения	На 31 декабря		
	2008 г.	2007 г.*	
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал, приходящийся на долю акционеров материнской компании</b>			
Акционерный капитал	22	1,583,198	1,541,698
Добавочный капитал	3	2,808	2,808
Резерв от переоценки	2	172,051	172,051
Нереализованный (убыток) от финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи (за вычетом налога на прибыль)		(212)	–
Резервы / (Накопленный дефицит)		(323,602)	(472,653)
Чистая прибыль за год, приходящаяся на долю акционеров материнской компании		74,335	144,748
		<b>1,508,578</b>	<b>1,388,652</b>
<b>Доля меньшинства в дочерних компаниях</b>		<b>17,612</b>	<b>5,381</b>
<b>Итого капитал</b>		<b>1,526,190</b>	<b>1,394,033</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Отложенные налоговые обязательства	26	27,997	18,624
Долгосрочные заемные средства	17	168,930	63,612
Обязательства по финансовой аренде, за вычетом текущей части	21	38,092	43,628
Пенсионные обязательства	20	193,756	92,010
Обязательства перед клиентами	15	15,650	7,016
Обязательства по производным финансовым инструментам	28	982	259
Прочая долгосрочная задолженность	18	18,712	274
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>464,119</b>	<b>225,423</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиторская задолженность		144,284	98,642
Авансы, полученные за перевозку		38,109	47,112
Обязательства перед клиентами	15	82,720	51,605
Обязательства по финансовой аренде, текущая часть	21	19,136	18,842
Задолженность по налогу на прибыль		735	1,633
Задолженность по налогам и социальному обеспечению	16	22,278	17,241
Краткосрочные заемные средства	17	231,081	78,213
Обязательства по производным финансовым инструментам	28	2,102	136
Резервы и прочие текущие обязательства	19	70,323	63,675
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>610,768</b>	<b>377,099</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>2,601,077</b>	<b>1,996,555</b>

\* Приведенные данные не совпадают с данными ранее выпущенной отчетности за 2007 год и отражают корректировки, сделанные в связи с завершением учета операций приобретения компаний (см. Пояснение 3)

Якунин В.И.

Президент

Крафт Г.В.

Главный бухгалтер

1 сентября 2009 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	
		2008 г.	2007 г.*
<b>Доходы</b>			
Доходы от грузовых перевозок		887,270	768,635
Доходы от пассажирских перевозок		162,312	140,796
Доходы по процентам, комиссионные и иные аналогичные доходы	2	22,281	–
Прочие доходы		130,807	106,688
<b>Итого доходы</b>		<b>1,202,670</b>	<b>1,016,119</b>
<b>Операционные расходы</b>			
Заработная плата и социальные отчисления		(518,674)	(360,914)
Материалы, затраты на ремонт и обслуживание		(217,780)	(187,142)
Топливо		(70,771)	(49,534)
Электроэнергия		(66,586)	(56,400)
Износ и амортизация	5	(82,776)	(72,884)
Налоги (без налога на прибыль), нетто	23	(26,642)	(21,388)
Коммерческие расходы		(2,240)	(1,309)
Расходы по сомнительным долгам		(9,230)	(2,799)
Социальные расходы	24	(8,167)	(7,664)
(Расходы по начислению) / доходы от восстановления резерва по обесценению основных средств	2,5	(3,706)	8,966
Расходы по процентам, выплатам комиссии и иные аналогичные расходы	2	(10,126)	–
Прочие операционные расходы		(72,067)	(70,451)
<b>Итого операционные расходы</b>		<b>(1,088,765)</b>	<b>(821,519)</b>
<b>Операционная прибыль до субсидий из федерального и местных бюджетов</b>		<b>113,905</b>	<b>194,600</b>
Субсидии из федерального и местных бюджетов	1	22,097	12,826
<b>Операционная прибыль после субсидий из федерального и местных бюджетов</b>		<b>136,002</b>	<b>207,426</b>
Доходы по процентам и прочие аналогичные доходы		992	2,022
Расходы по процентам и прочие аналогичные расходы		(17,884)	(8,932)
Расходы по процентам и прочим аналогичным расходам, нетто		(16,892)	(6,910)
Прибыль от выбытия, изменения справедливой стоимости и переоценки финансовых вложений		12,869	3,423
Прочие доходы, нетто	25	15,947	9,942
(Убыток)/ прибыль от курсовых разниц, нетто		(22,845)	1,103
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>125,081</b>	<b>214,984</b>
<b>Налог на прибыль</b>			
Налог на прибыль - текущая часть		(39,874)	(40,082)
Налог на прибыль - отложенный налог на прибыль		(8,787)	(29,943)
<b>Итого налог на прибыль</b>	26	<b>(48,661)</b>	<b>(70,025)</b>
<b>Чистая прибыль за год</b>		<b>76,420</b>	<b>144,959</b>
В распределении между:			
акционерами материнской компании		74,335	144,748
долей меньшинства		2,085	211

\* Приведенные данные не совпадают с данными ранее выпущенной отчетности за 2007 год и отражают корректировки, сделанные в связи с завершением учета операций приобретения компаний (см. Пояснение 3)

Якунин В.И.

Президент

Крафт Г.В.

Главный бухгалтер

1 сентября 2009 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	Капитал, приходящийся на долю акционеров материнской компании								
	Уставный капитал		Добавочный капитал	Резерв от переоценки	Нереализованный (убыток) по фин. активам, имеющимся в наличии для продажи (за вычетом налога на прибыль)	Резервы / (Накопленный дефицит)	Итого	Доля меньшинства	Итого капитал
	Кол-во акций	Сумма							
<b>На 1 января 2007 г.</b>	1,535,700,000	1,535,700	–	172,051	–	(471,626)	1,236,125	213	1,236,338
Взнос акционера, включая контрольные пакеты акций в дочерних компаниях	3,22	5,997,819	5,998	679	–	–	6,677	2,614	9,291
Взносы миноритарных акционеров в уставные капиталы дочерних компаний	–	–	–	–	–	–	–	1,888	1,888
Приобретение доли меньшинства в дочерней компании	–	–	–	–	–	24	24	(25)	(1)
Дивиденды выплаченные	–	–	–	–	–	(1,051)	(1,051)	–	(1,051)
Чистая прибыль за год	–	–	–	–	–	144,748	144,748	211	144,959
<b>На 31 декабря 2007 г. (до корректировок по учету приобретения компаний)</b>	1,541,697,819	1,541,698	679	172,051	–	(327,905)	1,386,523	4,901	1,391,424
Корректировка в связи с завершением учета операций приобретения компаний	3	–	–	2,129	–	–	2,129	480	2,609
<b>На 31 декабря 2007 г. (скорректированный)</b>	<b>1,541,697,819</b>	<b>1,541,698</b>	<b>2,808</b>	<b>172,051</b>	<b>–</b>	<b>(327,905)</b>	<b>1,388,652</b>	<b>5,381</b>	<b>1,394,033</b>

\* Приведенные данные не совпадают с данными ранее выпущенной отчетности за 2007 год и отражают корректировки, сделанные в связи с завершением учета операций приобретения компаний (см. Пояснение 3)

Продолжение – см. следующую страницу

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"  
Консолидированный отчет об изменении капитала (продолжение)

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

Капитал, приходящийся на долю акционеров материнской компании											
Уставный капитал			Нереализованная прибыль / (убыток) по фин. активам, имеющимся в наличии для продажи (за вычетом налога на прибыль)							Резервы / (Накопленный дефицит)	
Пояс- нения	Кол-во акций	Сумма	Добавочный капитал	Резерв от переоценки	Итого	Доля меньшинства	Итого	Итого	Доля меньшинства	Итого капитал	
На 31 декабря 2007 г. (скорректированный)											
Взнос акционера	22	1,541,697,819	1,541,698	2,808	172,051	–	(327,905)	1,388,652	5,381	1,394,033	
Взносы миноритарных акционеров в уставные капиталы дочерних компаний		41,500,000	41,500	–	–	–	–	41,500	–	41,500	
Продажа доли участия в дочерней компании (за вычетом налога в сумме 1,720 млн. рублей)		–	–	–	–	–	–	–	8,870	8,870	
Курсовые разницы	1	–	–	–	–	–	4,723	4,723	1,510	6,233	
Дивиденды выплаченные		–	–	–	–	–	92	92	–	92	
Изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		–	–	–	–	–	(512)	(512)	(234)	(746)	
Чистая прибыль за год		–	–	–	–	(212)	–	(212)	–	(212)	
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>		<b>1,583,197,819</b>	<b>1,583,198</b>	<b>2,808</b>	<b>172,051</b>	<b>(212)</b>	<b>(249,267)</b>	<b>1,508,578</b>	<b>17,612</b>	<b>1,526,190</b>	

\* Приведенные данные не совпадают с данными ранее выпущенной отчетности за 2007 год и отражают корректировки, сделанные в связи с завершением учета операций приобретения компаний (см. Пояснение 3)

Якунин В.И.

Президент

Крафт Г.В.

Главный бухгалтер

1 сентября 2009 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)

Пояснения	За годы, оканчивающиеся 31 декабря	
	2008 г.	2007 г.*
<b>Поступления денежных средств от операционной деятельности</b>		
Прибыль до налогообложения	125,081	214,984
<b>Корректировки для сопоставления прибыли с денежными средствами, полученными от операционной деятельности</b>		
Износ и амортизация	82,776	72,884
(Прибыль) от выбытия, изменения справедливой стоимости и переоценки финансовых вложений	(12,869)	(3,423)
Расходы по сомнительным долгам	9,230	2,799
(Прибыль) от выбытия основных средств	25 (2,108)	(3,210)
(Прибыль от продажи) / Убыток от обесценения долгосрочных активов, предназначенных для продажи	2, 25 (2,191)	375
Убыток от начисления / (Доходы от восстановления) резерва под обесценение основных средств	2,5 3,706	(8,966)
Расходы по процентам и прочие аналогичные расходы, нетто	16,892	6,910
Убыток от начисления резерва по обесценению и устареванию материально-производственных запасов	9 466	729
Начисление резерва под убытки по судебным искам	19 454	920
(Восстановление) резерва по затратам на жилье, переданное муниципальным органам	–	(469)
(Восстановление) резерва по обязательствам по уплате налогов, нетто	19 (4,535)	(232)
Убытки / (Доход) от курсовых разниц	22,845	(1,103)
Расходы от использования старогодних материалов, полученных в результате ремонта или выбытия основных средств, нетто	2,563	4,772
(Прибыль) от прощения пеней по реструктуризированной задолженности по налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	–	(2,538)
<b>Операционная прибыль до изменений оборотного капитала</b>	<b>242,310</b>	<b>284,432</b>
(Увеличение) дебиторской задолженности	(18,979)	(7,478)
(Увеличение) / Уменьшение авансов выданных и прочих текущих активов	(2,036)	5,378
(Увеличение) материально-производственных запасов	(9,948)	(14,454)
(Уменьшение) / Увеличение кредиторской задолженности	(7,839)	24,157
(Уменьшение) / Увеличение авансов полученных по перевозкам	(9,003)	14,597
Увеличение задолженности перед клиентами	39,749	–
Увеличение / (Уменьшение) задолженности по налогам и социальному обеспечению, включая реструктуризацию налогов	5,037	(7,297)
Увеличение прочих текущих обязательств	9,220	4,801
Уменьшение обязательных резервов в ЦБ России	1,297	–
Увеличение краткосрочных заемных средств, привлеченных дочерним банком	12,680	–
Увеличение пенсионных обязательств	20 101,746	21,741
(Увеличение) прочих внеоборотных активов	(7,950)	(1,212)
Увеличение прочих долгосрочных обязательств	14,759	–
Уменьшение ценных бумаг по справедливой стоимости через прибыли и убытки без учета эффекта изменения классификации (см. Пояснение 12)	4,596	–
Увеличение финансовых вложений, имеющих для продажи и прочих финансовых вложений, включая долгосрочную часть	(48,004)	–
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль</b>	<b>327,635</b>	<b>324,665</b>
Налог на прибыль уплаченный	(44,874)	(34,563)
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>	<b>282,761</b>	<b>290,102</b>

\* Приведенные данные не совпадают с данными ранее выпущенной отчетности за 2007 год и отражают корректировки, сделанные в связи с завершением учета операций приобретения компаний (см.Пояснение 3)

Продолжение – см. следующую страницу

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

**Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)**  
*(в миллионах российских рублей)*

	Пояснения	За годы, оканчивающиеся 31 декабря	
		2008 г.	2007 г.*
<b>Движение денежных средств по инвестиционной деятельности</b>			
Оплата капитальных затрат		(408,879)	(294,539)
Выручка от выбытия объектов основных средств		3,401	11,650
Приобретение нематериальных активов		(7,126)	(6,554)
Выручка от продажи / авансы полученные в отношении долгосрочных активов, предназначенных для продажи		3,740	777
Приобретение дочерних компаний, не являющихся бизнесом		(894)	–
Поступления средств от кредитов выданных и депозитов, нетто		3,272	6,418
(Приобретение) финансовых вложений, имеющихся для продажи и иных финансовых вложений		(327)	(826)
Выручка от продажи инвестиций		–	3,684
Приобретение дочерних компаний, за вычетом приобретенных денежных средств в размере 25 млн. рублей	4	(1,538)	–
Денежные средства в приобретенных дочерних компаниях, за вычетом остатков по банковским счетам, открытым в ТрансКредитБанке	3	–	6,446
Авансы выданные для приобретения доли меньшинства в дочерних компаниях		(388)	(1)
Приобретение вложений в ассоциированных компаниях / авансы выданные	6,8	(6,692)	(9,280)
Проценты полученные		992	2,022
<b>Чистые денежные средства, (израсходованные) по инвестиционной деятельности</b>		<b>(414,439)</b>	<b>(280,203)</b>
<b>Движение денежных средств по финансовой деятельности</b>			
Долгосрочные заемные средства полученные		114,191	6,825
(Выплаты) по долгосрочным кредитам и займам		(23,200)	(17,120)
Краткосрочные заемные средства полученные, нетто		128,984	36,024
(Выплаты) по финансовому лизингу, включая финансовые расходы		(22,120)	(26,827)
(Выплаты) по договору хеджирования		(758)	–
Проценты уплаченные		(10,760)	(4,434)
Дивиденды уплаченные		(746)	(1,051)
Выкуп акций дочерних компаний миноритарными акционерами		4,800	1,799
Выручка от реализации доли участия в дочерних компаниях	1	7,837	–
Взнос акционера в уставный капитал	22	24,575	–
Бюджетное финансирование		164	1,380
<b>Чистые денежные средства, полученные / (израсходованные) по финансовой деятельности</b>		<b>222,967</b>	<b>(3,404)</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>91,289</b>	<b>6,495</b>
Курсовые разницы		1,975	–
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>23,918</b>	<b>17,423</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>		<b>117,182</b>	<b>23,918</b>

\* Приведенные данные не совпадают с данными ранее выпущенной отчетности за 2007 год и отражают корректировки, сделанные в связи с завершением учета операций приобретения компаний (см.Пояснение 3)

Якунин В.И.

Президент

Крафт Г.В.

Главный бухгалтер

1 сентября 2009 г.

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

# Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"

## Пояснения к консолидированной финансовой отчетности

за 2008 отчетный год

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### 1. Описание деятельности и экономическая ситуация в России

#### Создание и деятельность компании

ОАО "Российские железные дороги" (далее – "РЖД" или "Компания") было создано 1 октября 2003 г. в соответствии с Постановлением Правительства РФ № 585 "О создании открытого акционерного общества "Российские железные дороги" от 18 сентября 2003 года и в соответствии с Программой структурной реформы на железнодорожном транспорте (далее - "Программа"). 100 процентов акций Компании принадлежит государству.

РЖД включает в себя следующие структурные подразделения:

#### а) Железные дороги:

Октябрьская;  
Московская;  
Северо-Кавказская;  
Приволжская;  
Южно-Уральская;  
Восточно-Сибирская;  
Калининградская;  
Горьковская;  
Юго-Восточная;

Куйбышевская;  
Западно-Сибирская;  
Забайкальская;  
Северная;  
Свердловская;  
Красноярская;  
Сахалинская;  
Дальневосточная.

#### б) Обслуживающие предприятия:

Центр фирменного транспортного обслуживания;  
Главный вычислительный центр;  
Центральная станция связи России;  
Росжелдорснаб;

Дирекция по комплексной реконструкции железных дорог и строительству объектов железнодорожного транспорта;  
Дирекция по строительству сетей связи;  
Федеральная пассажирская дирекция;  
Центральная дирекция по ремонту вагонов;  
Центральная дирекция по ремонту пути.

#### в) Промышленные предприятия:

электротехнические заводы;  
заводы по ремонту пассажирских вагонов;  
заводы по ремонту локомотивов и грузовых вагонов;

заводы по производству железобетонных шпал;  
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.

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)**

**Корпоративная информация**

ОАО "РЖД" зарегистрировано по адресу: 107174, Российская Федерация, Москва, ул. Новая Басманная, 2. Данная консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску директорами ОАО "РЖД" 1 сентября 2009 г.

**Консолидируемые дочерние компании**

Ниже представлена информация об основных компаниях, данные финансовой отчетности которых включены в консолидированную финансовую отчетность РЖД за 2008 год:

Наименование компании	Юридический адрес	Правовая форма	Сфера деятельности	Доля РЖД в капитале
"Компания ТрансТелеком"	Москва	Акционерное общество	Оптоволоконная связь	100% - 1 акция
"Арена 2000"	Ярославль	Акционерное общество	Эксплуатация хоккейного стадиона	99,9%
"Элтеза"	Москва	Акционерное общество	Производство электротехнической продукции	100% - 1 акция
"Ремпутьмаш"	(А)	(А)	Ремонтные работы	100% - 1 акция
"Трансконтейнер", (Д)	Москва	Акционерное общество	Экспедиторские услуги, связанные с контейнерными перевозками	85% - 1 акция
"Росжелдорстрой"	Москва	Акционерное общество	Строительные работы	100% - 1 акция
"Росжелдопроект"	Москва	Акционерное общество	Строительные работы	100% - 1 акция
"Рефсервис"	Москва	Акционерное общество	Перевозка в термических вагонах	100% - 1 акция
Футбольный клуб "Локомотив"	Москва	Акционерное общество	Футбольный клуб	85%
Фонд "Жилсоципотека"	Москва	Некоммерческая организация	Жилищное строительство	100%
"Желдорипотека"	Москва	Акционерное общество	Жилищное строительство	100% - 1 акция
"Первая грузовая компания" (Б)	Москва	Акционерное общество	Экспедиторские услуги	100% - 1 акция
"ТрансКредитБанк" (В)	Москва	Акционерное общество	Банковская деятельность	55%
"Высокоскоростные магистрали" (В)	Москва	Акционерное общество	(Пояснение 3)	87,4%
"Газета "Гудок"" (В)	Москва	Акционерное общество	Газета	100% - 1 акция
"РейлТрансАвто"	Москва	Акционерное общество	Экспедиторские услуги	51%

**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)**

Наименование компании	Юридический адрес	Правовая форма	Сфера деятельности	Доля РЖД в капитале
ТрансВудСервис (Г)	Москва	Акционерное общество	Производственная	100% - 1 акция
БэтЭлТранс (Г)	Москва	Акционерное общество	Производственная	100% - 1 акция
Первая нерудная компания (Г)	Москва	Акционерное общество	Производственная	100% - 1 акция
Железнодорожная торговая компания (Г)	Москва	Акционерное общество	Производственная	100% - 1 акция

- (А) Указанные предприятия были образованы РЖД 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 2007 году
- (В) В декабре 2007г. Правительство России внесло пакеты акций в указанных компаниях в качестве оплаты дополнительных акций, выпущенных ОАО «РЖД» (см. Пояснение 3)
- (Г) Указанные предприятия были образованы РЖД в 2008 году на базе ранее существовавших филиалов
- (Д) В 2008 году РЖД продало 15% акций ОАО «ТрансКонтейнер». Разница в размере 4 723 миллионов рублей (за вычетом налога на прибыль в размере 1 720 миллионов рублей и затрат на осуществление данной операции в размере 186 миллионов рублей) между стоимостью 15% доли в чистых активах ОАО «ТрансКонтейнер», определенной в соответствии с выбранной Группой учетной политикой, и продажной стоимостью в размере 7 837 миллионов рублей была отражена в статье «Резервы / Накопленный дефицит»

ТрансКредитБанк представляет собой группу компаний, включающую:

Наименование компании	Сфера деятельности	Доля в капитале	Юридический адрес
МеТраКомБанк	Банковская деятельность	76.43%	Ростов-на-Дону
Читапромстройбанк	Банковская деятельность	75.00%	Чита
Восток-Бизнес Банк	Банковская деятельность	99.90%	Владивосток
Банк Юго-Восток	Банковская деятельность	78.48%	Воронеж
Супербанк	Банковская деятельность	51.09%	Благовещенск
Дэйлис-Трейд	Финансовые услуги	100.00%	Москва
Дэкор-Эстейт	Финансовые услуги	100.00%	Москва
ТрансКредитФакторинг	Факторинговые операции	100.00%	Москва
ТрансКредитЛизинг	Лизинговые операции	100.00%	Москва
Закрытый паевой инвестиционный фонд «Профиль»	Финансовые услуги	99.90%	Москва
Финанс Проект	Финансовые услуги	—	Москва

Консолидированная финансовая отчетности по состоянию на 31 декабря 2008 года также включает данные о финансовом положении компании TransCredit Finance p.l.c., представляющей компанию специального назначения, созданную для целей выпуска долговых ценных бумаг.

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)**

В 2008 году ТКБ приобрел «потенциальные права голоса» в отношении компании «Финанс Проект» путем покупки опциона на приобретение 75% доли участия в компании и включил данную компанию в консолидированную финансовую отчетность. Руководство Группы пришло к выводу о том, что данная компания не является бизнесом. Соответственно, приобретение данной компании было отражено как приобретение отдельных активов и обязательств. Данная операция не привела к уплате Группой денежных средств. Путем приобретения компании «Финанс Проект» ТКБ приобрел собственные акции, которые впоследствии были реализованы.

В 2008 году ТКБ выпустил дополнительные акции, которые были в полном объеме приобретены пенсионным фондом «Благосостояние», который является связанной стороной. В результате по состоянию на 31 декабря 2008 года доля участия Группы в ТКБ сократилась до 55%.

Ниже представлена информация об основных компаниях, данные финансовой отчетности которых включены в консолидированную финансовую отчетность РЖД за 2007 год:

Наименование компании	Юридический адрес	Правовая форма	Сфера деятельности	Доля РЖД в капитале
"Компания ТрансТелеком"	Москва	Акционерное общество	Оптоволоконная связь	100% - 1 акция
"Арена 2000"	Ярославль	Акционерное общество	Эксплуатация хоккейного стадиона	99,9%
"Элтеза"	Москва	Акционерное общество	Производство электротехнической продукции	100% - 1 акция
"Ремпутьмаш"	(А)	(А)	Ремонтные работы	100% - 1 акция
"Трансконтейнер"	Москва	Акционерное общество	Экспедиторские услуги, связанные с контейнерными перевозками	100% - 1 акция
"Росжелдорстрой"	Москва	Акционерное общество	Строительные работы	100% - 1 акция
"Росжелдопроект"	Москва	Акционерное общество	Строительные работы	100% - 1 акция
"Рефсервис"	Москва	Акционерное общество	Перевозка в термических вагонах	100% - 1 акция
Футбольный клуб "Локомотив"	Москва	Акционерное общество	Футбольный клуб	70%
Фонд "Жилсоципотека"	Москва	Некоммерческая организация	Жилищное строительство	100%
"Желдорипотека"	Москва	Акционерное общество	Жилищное строительство	100% - 1 акция
"Первая грузовая компания" (Б)	Москва	Акционерное общество	Экспедиторские услуги	100% - 1 акция
"ТрансКредитБанк" (В)	Москва	Акционерное общество	Банковская деятельность	75%

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)**

Наименование компании	Юридический адрес	Правовая форма	Сфера деятельности	Доля РЖД в капитале
"Высокоскоростные магистрали" (В)	Москва	Акционерное общество	(Пояснение 3)	87,4%
"Газета "Гудок"" (В)	Москва	Акционерное общество	Газета	100% - 1 акция
"РейлТрансАвто"	Москва	Акционерное общество	Экспедиторские услуги	51%

(А) Указанные предприятия были образованы РЖД 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 2007 году на базе ранее существовавших филиалов.

(В) В декабре 2007г. Правительство России внесло пакеты акций в указанных компаниях в качестве оплаты дополнительных акций, выпущенных ОАО «РЖД» (см. Пояснение 3).

ТрансКредитБанк представляет собой группу компаний, включающую:

Наименование компании	Сфера деятельности	Доля в капитале	Юридический адрес
МеТраКомБанк	Банковская деятельность	76.43%	Ростов-на-Дону
Читапромстройбанк	Банковская деятельность	75.00%	Чита
Восток-Бизнес Банк	Банковская деятельность	99.90%	Владивосток
Банк Юго-Восток	Банковская деятельность	75.00%	Воронеж
Супербанк	Банковская деятельность	51.09%	Благовещенск
Дэйлис-Трейд	Финансовые услуги	100.00%	Москва
Дэкор-Эстейт	Финансовые услуги	100.00%	Москва
ТрансКредитФакторинг	Факторинговые операции	100.00%	Москва
ТрансКредитЛизинг	Лизинговые операции	100.00%	Москва
Закрытый паевой инвестиционный фонд «Профиль»	Финансовые услуги	100.00%	Москва

Консолидированная финансовая отчетности по состоянию на 31 декабря 2007 года также включает данные о финансовом положении компании TransCredit Finance p.l.c., представляющей компанию специального назначения, созданную для целей выпуска долговых ценных бумаг.

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)**

Кроме этого, в консолидированную финансовую отчетность за 2008 и 2007 годы включены учреждения здравоохранения, оздоровительные учреждения, а также ряд компаний доля РЖД в которых составляет 51%, вовлеченных в оказание услуг по перевозке пассажиров в пригородном сообщении и созданных в 2005-2008 годах.

Также в консолидированную финансовую отчетность за 2008 и 2007 годы включены научно-исследовательские институты, учрежденные РЖД.

**Факторы, влияющие на финансовое положение Компании**

*Экономическое положение в России*

Наряду с улучшением экономической ситуации, в частности, ростом валового внутреннего продукта, 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.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Продолжающийся мировой финансовый кризис привел к нестабильности на рынках капитала, существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования внутри России. Несмотря на стабилизационные меры, предпринимаемые Правительством Российской Федерации с целью обеспечения ликвидности и рефинансирования зарубежных займов российских банков и компаний, существует неопределенность относительно возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала для Группы и ее контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы.

Ухудшение ликвидности также могло оказать влияние на клиентов дочерних компаний Группы, занимающихся банковской деятельностью, что в свою очередь может оказать воздействие на их возможность своевременно погасить задолженность перед Группой. На основе информации, доступной в настоящий момент, Группа пересмотрела оценку ожидаемых будущих потоков денежных средств в ходе анализе обесценения активов.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры, включая переговоры с правительством в отношении предоставления дополнительных субсидий для компенсации сокращающихся доходов и осуществления иных мер по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

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*

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.

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.

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.

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)*

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.

**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 2008 и 2007 годы:

	<u>На 31 декабря</u>	<u>Обменный курс</u>
	2008 г.	29.38
	2007 г.	24.55

На 1 сентября 2009 г. обменный курс составил 31.84 рублей за 1 доллар США.

**Субсидии из федерального и местных бюджетов**

Компания получает субсидии от федеральных и региональных органов власти для компенсации эффектов тарифного регулирования в области пассажирских перевозок. Кроме того, часть социальных расходов Компании также субсидируется. Такие компенсации отражаются отдельной строкой в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

# 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)

#### Превышение текущих обязательств над текущими активами

По состоянию на 31 декабря 2008 г. текущие обязательства Группы превысили его текущие активы на 239 013 (на 31 декабря 2007г.: на 146 791) миллионов рублей. Это привело к возникновению неопределенности относительно состояния ликвидности Компании.

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

Руководство Группы предпринимает следующие меры по улучшению состояния ликвидности:

- Проведение переговоров с правительством России относительно повышения тарифов на транспортировку, а также предоставление прямых субсидий для компенсации эффекта государственного регулирования тарифов на пассажирские перевозки,
- 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 Группы "РЖД" полагает, что в течение 2009 года в распоряжении Группы будут достаточные финансовые ресурсы, включая (а) существующие денежные средства, (б) денежные средства от операционной деятельности, а также (в) кредитные ресурсы от финансовых институтов.

### 2. Краткое описание основных положений учетной политики

#### Основные подходы к составлению консолидированной финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО"). Принимая во внимание то, что российский рубль является валютой страны, в которой компания Группы осуществляют свою деятельность, валютой расчетов Группы был определен российский рубль. Исключение составляют "Южно-Кавказская Железная Дорога" ("ЮКЖД") – компания, созданная Группой в Республике Армения и действующая в качестве оператора концессионного соглашения. Валютой расчетов ЮКЖД является армянский драм. Операции в иных валютах трактуются как операции в иностранной валюте. Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей, если не указано иное.

Компания и ее дочерние компании ("Группа" или "Группа "РЖД") ведут бухгалтерский учет и готовят бухгалтерскую отчетность в российских рублях в соответствии с действующим российским законодательством в области бухгалтерского учета. ЮКЖД ведет учет в соответствии с действующим законодательством в области бухгалтерского учета Республики Армения. Настоящая консолидированная финансовая отчетность составлена на основе отчетности, подготовленной в соответствии с национальным законодательством, с учетом поправок для целей представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО"). Основные корректировки связаны с признанием доходов, оценкой основных средств, учетом резервов, отложенного налога на прибыль и вложений в дочерние и зависимые предприятия.

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 подходы к составлению консолидированной финансовой отчетности (продолжение)**

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании принципа отражения активов и обязательств по исторической стоимости, за исключением случаев, описываемых в положениях учетной политики ниже.

**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 2008 года или после этой даты.

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

- 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 соотношение "
- Реклассификация финансовых активов – Изменения к МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" и МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации"

Применение этих стандартов и интерпретаций не оказало влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы, за исключением следующего:

Изменения к МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" и МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации", опубликованные 13 октября 2008 года, предоставляют возможность в определенных обстоятельства изменять классификации производных финансовых активов из категории «предназначенных для торговли». Кроме того, данные изменения дают возможность изменять классификацию из категории «финансовых вложений, имеющих для продажи» в категорию «займы и дебиторская задолженность». Указанные изменения вступили в силу с 1 июля 2008г. Любые изменения классификации, сделанные в периодах, начинающихся с 1 ноября 2008г. или позднее вступают в силу с момента их осуществления. Информация о проведенных изменениях классификации приведена в Пояснениях 7 и 12.

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") и не вступившие в силу*

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

- Усовершенствования МСФО
- МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты" (применяется с 1 января 2009г.);
- МСФО (IAS) 23 (в редакции 2006 года) "Учет расходов по процентам" (применяется с 1 января 2009г.);
- МСФО ((IFRS) 3 (с изменениями) "Объединение бизнеса" (применяется с 1 июля 2009г.);
- МСФО (IAS) 27 (с изменениями) "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" (применяется с 1 июля 2009г.);
- Изменения к МСФО (IFRS) 2 "Выплаты, основанные на акциях" - Условия получения права на выплаты и отмена выплат (применяется с 1 января 2009г.);
- МСФО (IAS) 1 (с изменениями) "Представление финансовой отчетности" (применяется с 1 января 2009г.);
- Изменения к МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление информации" и МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности" - Финансовые инструменты, предъявляемые к погашению и обязательства, связанные с погашением (применяется с 1 января 2009г.);
- Изменения к МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" – Статьи, в отношении которых могут быть заключены соглашения о хеджировании (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 года; предусматривает ретроспективное применение);
- Изменения а МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации" (применяется с 1 января 2009г.);
- Интерпретация №13 Комитета по интерпретациям "Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов" (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2008 года);
- Интерпретация № 15 Комитета по интерпретациям МСФО "Соглашения о строительстве объектов недвижимости" (применяется с 1 января 2009 года);
- Интерпретация № 16 Комитета по интерпретациям МСФО "Хеджирование вложений в иностранные компании» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 октября 2008 года);
- Интерпретация № 17 Комитета по интерпретациям МСФО "Распределение неденежных активов собственникам" (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 года);
- Интерпретация № 18 Комитета по интерпретациям МСФО "Передача активов клиентами" (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 года).

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)*

В мае 2008 года Комитет по Международным стандартам опубликовал изменения к МСФО, ставшие результатом ежегодного проекта по совершенствованию МСФО. Указанные изменения приводят к изменению представления, признания и оценки операций, а также включают терминологические и редакторские правки в отношении ряда стандартов МСФО. Основная часть изменений применима в отношении годовых отчетных периодов, начиная с 1 января 2009 года. Допускается более раннее применение таких изменений. Группа продолжает проводить оценку, какое влияние окажет применение этих изменений на консолидированную финансовую отчетность.

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.

МСФО (IAS) 23 (с изменениями) "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.

МСФО (IFRS) 3 (с изменениями) "Объединение бизнеса" и МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность": изменения были опубликованы в 2008г. и применяются в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009г. или позднее. МСФО (IFRS) 3 (с изменениями) содержит ряд изменений в отношении учета операций приобретения компаний (бизнеса), которые оказывают влияние на определение "гудвилла", результаты финансово-хозяйственной деятельности в периоде приобретения и последующих периодах. МСФО (IAS) 27 (с изменениями) "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" требует отражения эффектов изменения доли меньшинства в дочерних компаниях в отчете о движении капитала как операций с акционерами компании. Таким образом, данное изменение не окажет влияния на величину «гудвилла», а также не приведет к возникновению прибыли или убытка, отражаемого в отчете о прибылях и убытках. Кроме того, изменения, внесенные в стандарт, требуют изменения порядка учета убытков, понесенных дочерними компаниями, а также операций, приведших к потере контроля над дочерними компаниями. Указанные изменения применяются к периодам, следующим за моментом введения изменений, и окажут влияние на учет последующих приобретений компаний (бизнесов).

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) 1 (с изменениями) "Представление финансовой отчетности" - был опубликован в сентябре 2007г. и применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2009г. или позднее. Стандарт требует разграничения операций изменения капитала на операции с собственниками компании и иные операции. Отчет о движении капитала будет детализировать только операции с собственниками компании. Иные операции будут представлены единой строкой. Кроме того, стандарт вводит новый отчет – Отчет о совокупных доходах, в котором будут отражены все доходы и расходы, отражаемые в отчете о прибылях и убытках, а также все иные доходы и расходы. Отчет о совокупных доходах может быть представлен в виде единого отчета, либо в виде двух взаимосвязанных отчетов. Группа продолжает выбор формата подготовки данного отчета.

Изменения к МСФО (IFRS) 2 "Выплаты, основанные на акциях" - Условия получения права на выплаты и отмена выплат (применяется с 1 января 2009г.): изменения были опубликованы в январе 2008г. и применяются в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009г. или позднее. Стандарт ограничивает определение "условий получения выплат" только условием, которое включает открытое или подразумеваемое требование оказывать услуги. Все иные условия не являются "условиями получения прав на выплаты". Такие иные условия учитываются при определении справедливой стоимости инструмента, основанного на акциях. В случае, если такие иные условия, которые либо компания, либо ее контрагент могут контролировать, не выполняются, что приводит к потере права на выплаты, - данный эффект должен быть отражен как отмена инструмента. Группа не заключала каких-либо соглашений, включающих выплаты, основанные на акциях, и, таким образом, не ожидает, что указанные изменения окажут существенное влияние на Группу.

Изменения к МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление информации" и МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности" - Финансовые инструменты, предъявляемые к погашению и обязательства, связанные с погашением - применяются к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009г. или позднее. Изменения к МСФО 32 требует, при выполнении ряда условий, отражения ряда финансовых инструментов, предъявляемых к погашению, а также обязательств, связанных с погашением, в составе капитала компании. Изменения к МСФО (IAS) 1 требуют раскрытия определенной информации, относящейся к финансовым инструментам, предъявляемым к погашению, которые были отражены в составе капитала компании.

Изменение к МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" – Операции и показатели, в отношении которых могут быть заключены соглашения о хеджировании – определяет, что компания может определить в качестве хеджируемой статьи в операции "эффективного хеджирования" часть риска изменения справедливой стоимости или денежных потоков, связанных с финансовым инструментом, в отношении одностороннего риска. Указанное изменение применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года, и требует ретроспективного применения.

По мнению Группы, применение перечисленных выше стандартов не повлияет существенно на консолидированную финансовую отчетность Группы в период их первоначального применения. Принятие МСФО (IFRS) 8 приведет к изменению информации, раскрываемой 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)**

**Изменения в учетной политике (продолжение)**

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

Изменения к МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации" применяются к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009г. или позднее. Указанные изменения вводят трех-уровневую систему раскрытия информации относительно оценки справедливой стоимости финансовых инструментов и требуют от компаний представления дополнительных пояснений относительно достоверности оценки справедливой стоимости. Кроме того, изменения уточняют и делают более жесткими существующие требования в отношении раскрытия информации о рисках ликвидности с тем, чтобы дать возможность пользователям финансовой отчетности производить оценку характера и степени данных рисков, связанных с финансовыми инструментами, а также мер, предпринимаемых компанией по управлению данными рисками.

Интерпретация №13 Комитета по интерпретациям МСФО требует отражения начисленных участникам программ, направленных на поддержание лояльности клиентов, премиальных баллов, в качестве отдельного компонента операции продажи, в рамках которой было осуществлено такое начисление. Таким образом, часть полученной оплаты должна быть отнесена на премиальные баллы и отражена как доходы будущих периодов. Группа полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Группы, поскольку в настоящее время отсутствуют программы, направленные на поддержание лояльности клиентов.

Интерпретация № 15 Комитета по интерпретациям МСФО стандартизирует практики, применяющиеся в различных странах девелоперскими компаниями, в отношении учета выручки от операций по продаже квартир, домов, и иных аналогичных объектов, до завершения строительства. Данная Интерпретация включает рекомендации для определения, подпадает ли договор на строительство объекта недвижимости под действие МСФО (IAS) 11 "Договоры на строительство" или МСФО (IAS) 18 "Выручка", а также момента признания выручки. Интерпретация подлежит применению к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 г. Группа полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

Интерпретация № 16 Комитета по интерпретациям МСФО применяется к компаниям, осуществляющим хеджирование риска, связанного с изменениями курсов валют, в отношении вложений в иностранные компании, и предполагающими применение положений МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" для учета операций хеджирования. Данная Интерпретация не применяется к иным видам хеджирования. Интерпретация №16 разъясняет:

- выбор валюты представления отчетности не создает рисков, в отношении которых может быть применено хеджирование. Таким образом, "материнская" компания может определить в качестве хеджируемого риска только риски, связанные с различием своей функциональной валюты и функциональной валютой дочерней компании;
- любая из компаний Группы может владеть хеджирующим инструментом (ами);
- при определении суммы, ранее отраженной в составе капитала и подлежащей отражению в отчете о прибылях и убытках, в отношении хеджирующего инструмента должны применяться положения МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка"; в отношении хеджируемого риска должны применяться положения МСФО (IAS) 21 "Влияние изменений валютных курсов".

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)*

Интерпретация № 17 Комитета по интерпретациям МСФО была опубликована 27 ноября 2008 года и применяется к годовым отчетным периодам, начиная с 1 июля 2009г. Данная Интерпретация применяется в отношении операций пропорционального распределения неденежных активов (за исключением операций между сторонами, находящимися под общим контролем) и требует признания обязательств по выплате дивидендов в момент, когда дивиденды надлежащим образом одобрены, и у компании отсутствует возможность влиять на их объявление. Задолженность по выплате дивидендов должна быть оценена по справедливой стоимости распределяемых активов. Разница между суммой дивидендов и балансовой стоимостью распределяемых активов подлежит отражению в отчете о прибылях и убытках. Кроме того, Интерпретация требует представления дополнительных пояснений в случае, когда распределяемые активы удовлетворяют определению прекращенной деятельности. Группа продолжает оценку влияния данной Интерпретации, однако в настоящий момент полагает, что такое влияние будет или ограниченным, или будет отсутствовать, поскольку Группа не осуществляет распределение неденежных активов собственнику.

Интерпретация № 18 Комитета по интерпретациям МСФО была опубликована в январе 2009 года и применяется к годовым отчетным периодам, начиная с 1 июля 2009г. Допускается более раннее ее применение при условии, что необходимые оценки были сделаны дату осуществления таких передач. Интерпретация не предусматривает ретроспективного применения. Интерпретация № 18 содержит правила в отношении учета операций в рамках которых компания получает от клиента объекты основных средств, которые она должна использовать либо для присоединения клиента к сети, или для предоставления клиенту регулярного доступа к товарам или услугам, или для обеих этих целей. Интерпретация разъясняет обстоятельства, в которых выполняется определение актива; принципы признания и оценки актива при первоначальном признании; определения индивидуальных услуг; признания выручки и учета операций по передаче клиентами денежных средств. Группа полагает, что применение данной Интерпретации не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Группы, поскольку операции по передаче активов клиентами очень ограничены.

**Принципы консолидации**

*Дочерние компании*

В соответствии с МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" под дочерними компаниями подразумеваются компании, в отношении которых организация, составляющая финансовую отчетность по МСФО, прямо или косвенно осуществляет контроль и, как правило, владеет более 50 процентами голосующих акций (долей в капитале). Дочерние компании консолидируются с момента приобретения Группой контроля над ними до момента потери такого контроля. Все существенные остатки дебиторской и кредиторской задолженности по расчетам, а также операции и нерезализованные прибыли по таким операциям 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. Убытки по операциям между компаниями Группы были также исключены, за исключением случаев, когда совершенная операция свидетельствует об обесценении реализованных активов. При необходимости, применяемые дочерними компаниями положения учетной политики были скорректированы для обеспечения их сопоставимости с политиками, используемыми Группой.

# 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)

##### *Приобретение дочерних компаний*

Учет приобретения новых компаний осуществляется по "методу покупки". Идентифицируемые приобретенные активы, обязательства и условные обязательства первоначально отражаются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от доли миноритарных акционеров. Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью чистых активов, приходящихся на долю Группы отражается как "гудвилл". В случае превышения справедливой стоимости чистых активов, приходящихся на долю Группы, над стоимостью приобретения, указанное превышение отражается непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

Доля меньшинства представляет собой долю в дочерних компаниях, не принадлежащую Группе. Доля меньшинства на дату финансовой отчетности равна доле в справедливой стоимости чистых активов на дату приобретения и доле в изменении капитала дочерней компании после даты приобретения. Доля меньшинства отражается в составе капитала.

Убытки распределяются в отношении доли меньшинства в размере, не превышающем такую долю в капитале дочерней компании, за исключением случаев, когда существует обязательство миноритарных акционеров осуществлять финансирование таких убытков. Все иные убытки относятся на долю Группы.

##### *Изменение доли участия в дочерней компании*

Разница между стоимостью чистых активов, отраженных в отчетности, в части, относящейся к дополнительно приобретенной (реализованной) доле участия в дочерней компании и величиной оплаты такой доли отражается в отчете о движении капитала.

##### *Компании специального назначения*

В определенных обстоятельствах, Группа выступает в качестве спонсора создания компаний специального назначения для выпуска долговых ценных бумаг. Группа консолидирует компании специального назначения, которые ею контролируются. Оценка наличия контроля над компаниями специального назначения базируется на суждениях руководства Группы относительно степени принятия Группой рисков и получения выгод от деятельности таких компаний, а также возможности принимать решения в отношении такой деятельности.

##### *Инвестиции в ассоциированные компании*

В соответствии с МСФО (IAS) 28 "Учет инвестиций 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. Первоначально инвестиции в ассоциированные компании отражаются по стоимости приобретения, включая "гудвилл". Последующие изменения текущей стоимости инвестиций отражают изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании после даты осуществления вложения. Доля Группы в прибыли (убытке) ассоциированной компании отражается в отчете о прибылях и убытках Группы; доля Группы в иных изменениях капитала ассоциированной компании отражается в отчете о движении капитала. Однако, в случае, когда доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает долю в ассоциированной компании, признание дальнейших убытков не производится, за исключением случаев, когда у Группы имеются обязательства по финансированию таких убытков в интересах ассоциированной компании.

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)**

*Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)*

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ассоциированными компаниями сторнируется в части, приходящейся на долю Группы в ассоциированной компании. Нереализованные убытки также сторнируются за исключением случаев, когда имеются признаки обесценения реализованного актива.

*Участие в совместной деятельности*

Доля участия Группы в совместной деятельности учитывается следующим образом:

*(а) Участие в совместно контролируемых операциях*

В финансовой отчетности Группы отражаются активы, которые она контролирует, а также обязательства, которые у нее возникают, а также долю доходов Группы в продажах товаров (услуг) участниками совместной деятельности.

*(б) Участие в совместно контролируемых активах*

В финансовой отчетности Группы отражается доля Группы в совместно контролируемых активах, которые отражаются в соответствии с их характером, а также доля в обязательствах, совместно принятых участниками совместной деятельности в отношении операций совместной деятельности, а также доля в доходах от продажи или использования результатов совместной деятельности и доля в расходах, понесенных в рамках совместной деятельности, а также расходы, понесенные Группой в отношении ее участия в совместной деятельности.

*(в) Участие в совместно контролируемых компаниях*

Доля участия Группы в совместно контролируемых компаниях учитывается с использованием метода долевого участия. Доля Группы в прибыли (убытке) ассоциированной компании отражается в отчете о прибылях и убытках Группы; доля Группы в иных изменениях капитала ассоциированной компании отражается в отчете о движении капитала. В финансовой отчетности Группы производится сторнирование доли Группы в нереализованной прибыли (убытке) по операциям между Группой и совместно контролируемой компанией. Убытки признаются немедленно в отчете о прибылях и убытках в случае, когда присутствуют свидетельства снижения чистой окупаемой стоимости текущих активов или обесценения.

**Основные средства**

*Первоначальная оценка основных средств*

В соответствии с МСФО (IAS) 16 "Основные средства" 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.

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. 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. 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 2008 года. Отражение результатов оценки может потребовать внесения корректировок в сравнительные данные за 2008 год.

*Обесценение основных средств*

По состоянию на дату подготовки финансовой отчетности руководство Группы проводит анализ наличия свидетельств обесценения стоимости основных средств. В случае наличия таких свидетельств Группа производит оценку окупаемой стоимости основных средств. Окупаемая стоимость представляет собой большую величину из чистой возможной цены реализации и "ценности использования" основных средств. В случае отсутствия достаточных достоверных данных о рыночной стоимости основных средств Группы применяется метод оценки "ценности использования". При наличии признаков обесценения основных средств, стоимость основных средств списывается до величины окупаемой стоимости. При этом убытки отражаются в отчете о прибылях и убытках. Признанный в предшествующие периоды убыток от обесценения сторнируется в случае наличия свидетельств о том, что такое обесценение перестало существовать или убыток от обесценения снизился.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. руководство Группы выявило ряд объектов основных средств и незавершенного строительства, использование/работы по которым были остановлены. В отношении подобных объектов в 2008 и 2007 гг. был создан резерв под их обесценение (см. Пояснение 5).

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 28), руководство Группы не имеет возможности прогнозировать, какое влияние изменения в фискальной политике и общей политической ситуации могут оказать на стоимость остальных вложений Группы и ее способность осуществлять капитальные вложения в будущем, и соответственно, на возмещаемую стоимость таких вложений. Руководство Группы 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.

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)**

*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.

*Износ основных средств*

Износ амортизируемых основных средств начисляется равными долями на протяжении срока полезного использования основных средств.

Средние сроки полезного использования основных средств (в годах), использованные для расчета износа приведены ниже:

Здания	46 - 80
Сооружения	27 - 50
Земляное полотно	60 - 100
Верхнее строение пути	10 - 21
Локомотивы	7 - 25
Подвижной состав (пассажирский)	10 - 28
Подвижной состав (грузовой)	7 - 25
Производственное оборудование	7 - 15
Непроизводственные основные средства	44 - 61
Прочие основные средства	14 - 20

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 находятся объекты Группы являются государственной собственностью. В 2003 году ряд указанных участков земли был внесен в качестве вклада во вновь сформированный уставный капитал Компании и, соответственно, включены в состав основных средств по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Стоимость земли не подлежит амортизации.

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 доведение объекта незавершенного строительства до состояния готовности к использованию.

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)**

*Основные средства – затраты, понесенные после приобретения*

Затраты, понесенные после приобретения объекта основных средств, которые удовлетворяют характеристикам активов, определенным в МСФО (IAS) 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.

**Деловая репутация ("Гудвилл")**

Гудвилл представляет собой превышение стоимости приобретения компании над долей Группы в чистых активах приобретенной дочерней или ассоциированной компании на дату приобретения такой доли. Гудвилл, связанный с приобретением дочерних компаний, отражается отдельно в балансе. Гудвилл, связанный с приобретением доли в ассоциированной компании включается в балансовую стоимость вложения в такую компанию. После первоначального признания гудвилл отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленного обесценения.

Гудвилл не амортизируется, но проверяется на обесценение ежегодно или чаще, в случае, когда произошедшие события свидетельствуют о возможности его обесценения. Величина обесценения определяется в результате оценки окупаемой стоимости подразделения или группы подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, к которым относится гудвилл. Окупаемая стоимость подразделения (группы подразделений) представляет собой большую величину из чистой возможной цены реализации и «ценности использования» данного подразделения (группы подразделений). Убыток от обесценения признается, если окупаемая стоимость подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, меньше его балансовой стоимости.

В случае если гудвилл входит в состав подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, а часть такого подразделения выбывает, то гудвилл, связанный с выбывающей частью, включается в состав балансовой стоимости этой части при определении прибыли или убытка от выбытия.

Превышение доли Группы в чистых активах приобретенной дочерней или ассоциированной компании над стоимостью приобретения немедленно признается в отчет 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)**

**Нематериальные активы иные, чем гудвилл**

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. По состоянию на каждую отчетную дату Группа проводит анализ наличия признаков обесценения нематериальных активов. При наличии таких признаков, а также при необходимости проведения ежегодной обязательной оценки окупаемой стоимости нематериальных активов, осуществляется такая оценка. Окупаемая стоимость представляет собой большую величину из чистой возможной цены реализации и "ценности использования" актива или подразделения, генерирующего денежные потоки. Окупаемая стоимость определяется в отношении каждого актива индивидуально, за исключением случаев когда актив не генерирует денежные потоки, в значительной мере независимые от иных активов. В случае снижения окупаемой стоимости вложений ниже балансовой стоимости, последняя уменьшается до величины окупаемой стоимости.

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. Сроки полезного использования нематериальных активов составляют от 3 до 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.

**Финансовые активы**

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, осуществляемые в соответствии с установленными правилами торгов (т.е. правилами, требующими поставки инструмента в рамках установленных формальных или традиционно используемых сроков), признаются на дату "торгов", т.е. дату на которую Группа принимает на себя обязательство приобрести актив.

Непроизводные финансовые активы с фиксированным или поддающимся определению размером платежей и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Группа намерена и способна удерживать их до срока погашения. Инвестиции, в отношении которых период их удержания Группой не определен, в данную категорию не включаются. После первоначального признания удерживаемые до погашения финансовые активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

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 активы (продолжение)**

Инвестиции классифицированные в качестве "предназначенных для торговли" включаются в категорию "финансовые активы по справедливой стоимости с отражением в отчете о прибылях и убытках". Классификация как "предназначенные для торговли" применяется, если инвестиции приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Производные финансовые инструменты также классифицируются как "финансовые активы по справедливой стоимости с отражением в отчете о прибылях и убытках", за исключением случаев, когда такие инструменты используются как эффективные хеджирующие инструменты. Прибыли или убытки от инвестиций, предназначенных для торговли, отражаются в отчете о прибылях и убытках. По состоянию на 31 декабря 2008г. финансовые активы, предназначенные для продажи составили 21 181 миллион рублей (2007г.: 18 116 миллионов рублей, которые были приобретены при приобретении дочерней компании (см. Пояснение 3)) и включают, в том числе, ценные бумаги по справедливой стоимости с отражением в отчете о прибылях и убытках по договорам последующего выкупа на сумму ноль миллионов рублей (2007г.: 5 975 миллионов рублей) (см. "Соглашения по последующему выкупу и обратному выкупу ценных бумаг", а также Пояснения 12 и 13).

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.

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 активы (продолжение)**

В отношении вложений в долевые ценные бумаги, в случае, если историческая стоимость приобретения финансовых вложений, скорректированная для учета эффекта инфляции, превышает долю Компании в величине чистых активов компаний, ценные бумаги которых были приобретены, определяемых на основе имеющейся финансовой информации (которая, как правило, ограничена данными о налоговой базе активов и обязательствах указанных компаний), руководство оценивает такое превышение как обесценение вложений. Соответственно, балансовая оценка финансовых вложений уменьшается до их оцененной возмещаемой стоимости с отражением убытка в отчете о прибылях и убытках.

В случае падения стоимости финансового актива (за исключением случаев, когда такое падение является временным), балансовая стоимость актива уменьшается до окупаемой стоимости с тем, чтобы учесть данное падение.

*Реклассификация финансовых активов*

В случае, когда в отношении производного финансового актива, классифицированного как "предназначенный для торговли", Группа более не имеет намерения продать его в ближайшем будущем, такой актив может быть реклассифицирован из категории "финансовые активы по справедливой стоимости с отражением в отчете о прибылях и убытках" в следующих случаях:

- финансовый актив, который удовлетворяет определению «займов и дебиторской задолженности», может быть классифицирован как «займы и дебиторская задолженность» в случае, если у Группы есть намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до момента погашения;
- иные финансовые активы могут быть реклассифицированы в категорию «имеющиеся в наличии для продажи» или «удерживаемые до погашения» только в редких случаях.

Финансовый актив, классифицированный как имеющийся в наличии для продажи, может быть реклассифицирован как займы и дебиторская задолженность если у Группы есть намерение и возможность удерживать данный актив в обозримом будущем или до момента погашения.

Финансовые активы реклассифицируются в оценке по справедливой стоимости на дату реклассификации. Сторнирование признанных в отчете о прибылях и убытках прибыли и убытков не производится. Справедливая стоимость финансового актива на дату реклассификации рассматривается в качестве первоначальной оценки его стоимости или амортизированной стоимости (в зависимости от выбранной классификации).

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 активы (продолжение)**

*Обесценение финансовых активов*

По состоянию на каждую отчетную дату Группа производит оценку наличия обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив (группа финансовых активов) считается обесценившимся только в случае наличия объективных свидетельств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания актива, и такие события оказывают влияние на оценку будущих денежных потоков, связанных с данным активом (группой активов), которое может быть с достаточной точностью измерено. Свидетельствами обесценения могут быть индикаторы наличия существенных финансовых трудностей, испытываемых заемщиком или группой заемщиков, дефолт или просрочка в погашении задолженности по процентам или по основному долгу, вероятность банкротства клиента, или осуществления им финансовой реструктуризации, а также имеющиеся данные, свидетельствующие о наличии измеряемого падения будущих денежных потоков.

*(а) Займы и дебиторская задолженность*

В отношении задолженности кредитных организаций и займов клиентам, учитываемым по амортизированной стоимости, Группа проводит оценку существования объективных свидетельств обесценения существенных индивидуально или совокупно с иными аналогичными активами, не являющихся существенными индивидуально, сумм задолженности. В случае, если Группой установлено, что в отношении индивидуально рассмотренных активов (как существенных, так и не существенных) отсутствуют свидетельства обесценения, Группа включает такие активы в группу активов, имеющих схожие характеристики риска, и проводит агрегированную оценку обесценения такой группы. Активы, индивидуально оцененные как обесценившиеся, исключаются из агрегированной оценки обесценения.

При наличии объективных свидетельств возникновения убытков от обесценения, сумма таких убытков определяется как разница между балансовой стоимостью актива и дисконтированной суммой будущих денежных потоков, связанных с этим активом (исключая возможные будущие потери, которые еще не были понесены). Балансовая стоимость актива уменьшается с использованием счета резерва. Убытки от обесценения признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Признание процентного дохода продолжается в отношении остаточной суммы актива на основании первоначально определенной эффективной процентной ставки. Займы и дебиторская задолженность, а также соответствующие резервы списываются в случае отсутствия возможности получить погашение данных активов и все суммы обеспечения были реализованы или переданы Группе. В случае, когда в последующих периодах сумма убытка от обесценения изменяется в силу влияния события, произошедшего после первоначального признания убытка, ранее признанный убыток увеличивается или уменьшается с одновременной корректировкой величины отраженного резерва под обесценение. В случае получения оплаты ранее списанных займа или дебиторской задолженности, в консолидированном отчете о прибылях и убытках отражается прибыль в сумме полученной оплаты.

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 активы (продолжение)**

*Обесценение финансовых активов (продолжение)*

*(а) Займы и дебиторская задолженность (продолжение)*

Дисконтированная сумма будущих денежных потоков рассчитывается с использованием первоначально определенной эффективной процентной ставки. В случае, когда займ был выдан под «плавающую» ставку, расчет дисконтированной стоимости производится по текущей эффективной процентной ставке.

*(б) Инвестиции, удерживаемые до погашения*

В отношении инвестиций, удерживаемых до погашения, Группа проводит оценку наличия свидетельств обесценения в отношении индивидуальных активов. При наличии объективных свидетельств возникновения убытков от обесценения, сумма таких убытков определяется как разница между балансовой стоимостью актива и дисконтированной суммой будущих денежных потоков, связанных с этим активом. Балансовая стоимость актива уменьшается, убытки от обесценения признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В случае, когда в последующих периодах сумма убытка от обесценения уменьшается в силу влияния события, произошедшего после первоначального признания убытка, в консолидированном отчете о прибылях и убытках отражается прибыль.

*(в) Инвестиции, имеющиеся для продажи*

По состоянию на каждую отчетную дату Группа производит оценку наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов, имеющихся для продажи.

В отношении долевых и долговых финансовых инструментов, классифицированных в качестве имеющихся для продажи, к объективным свидетельствам обесценения могут относиться значительное или длительное падение справедливой стоимости инвестиции ниже стоимости приобретения. В случае наличия свидетельств обесценения, сумма убытка, рассчитанная как разница между стоимостью приобретения актива и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения ранее признанного в консолидированном отчете о прибылях и убытках, 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. Однако, процентный доход, рассчитываемый с использованием метода эффективного процента в отношении остаточной стоимости актива, отражается в отчете 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)**

**Финансовые обязательства**

*Процентные кредиты и заимствования*

Все кредиты и заимствования первоначально отражаются по справедливой стоимости за вычетом расходов, непосредственно связанных с операцией их привлечения. Указанные финансовые инструменты не классифицируются как "отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток".

После первоначального признания, указанные финансовые инструменты отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. 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.

**Прекращение признания финансовых активов и обязательств**

*Финансовые активы*

Группа прекращает признание финансовых активов (при необходимости – части финансовых активов или часть группы однородных финансовых активов) в следующих случаях:

- прекращение права на получение денежных потоков от активов;
- права на получение денежных потоков от активов были переданы Группой или, сохранив права на получение денежных потоков, Группа приняла обязательство полностью перечислять такие денежные потоки без существенных задержек третьим сторонам в соответствии с договоренностью о "транзитных перечислениях", а также
- Группой были или (а) переданы, в значительной степени, все риски и выгоды, связанные с активами, или (б) риски и выгоды, связанные с активами переданы не были, однако Группой был передан контроль над активами.

При передаче Группой прав на получение денежных потоков от активов и при условии, что Группа сохранила, в значительной степени, все риски и выгоды, связанные с активами, а также не передала контроль над активами, активы продолжают признаваться в той степени, в которой Группа сохранила такие риски и выгоды. Сохранение рисков и выгод в форме предоставления гарантии в отношении переданного актива отражается в финансовой отчетности по наименьшей из первоначальной стоимости актива и максимальной сумме выплат, которая Группа должна будет произвести.

При сохранении рисков и выгод в форме опциона на покупку или опциона на продажу (включая денежные опционы или иные аналогичные соглашения) переданного актива, степень сохранения рисков и выгод определяется как стоимость актива, которые Группа может выкупить, за исключением опционов на продажу (включая денежные опционы или иные аналогичные соглашения), выписанного в отношении актива, отражаемого по справедливой стоимости. В этом случае, сохранение рисков и выгод отражается в финансовой отчетности по наименьшей из справедливой стоимости актива и стоимости выкупа опциона.

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)**

**Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)**

*Финансовые обязательства*

Прекращение признания финансового обязательства происходит при погашении такого обязательства, его истечения или отмены. При замене существующего обязательства иным обязательством по отношению к тому же контрагенту, в случае если условия нового обязательства существенным образом отличаются от первоначального обязательства, или условия первоначального обязательства существенным образом модифицируются, такая замена или модификация трактуется как выбытие первоначального и возникновение нового обязательства. Разница в оценке первоначального и нового обязательства отражается в отчете о прибылях и убытках.

**Гарантии**

В ходе своей деятельности Группа периодически выдает финансовые гарантии в форме аккредитивов, гарантий и банковского акцепта. Финансовые гарантии первоначально отражаются в консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости. Справедливая стоимость при этом равна полученной премии. После первоначального признания, обязательства Группы в рамках финансовых гарантий отражаются по наибольшей из амортизированной суммы полученной премии или оценке суммы выплат, которые Группа должна будет осуществить для погашения обязательства, в отношении которого была предоставлена гарантия.

Увеличение величины обязательств, относящихся к предоставленным гарантиям, отражается в отчете о прибылях и убытках. Полученная премия отражается в отчете о прибылях и убытках равными долями в течение срока действия гарантии.

**Обязательные резервы в Центральном Банке РФ (ЦБ РФ)**

Финансовые учреждения обязаны размещать беспроцентные депозиты (обязательные резервы) в ЦБ РФ. Величина депозита зависит от суммы средств, привлеченных финансовой организацией. В силу действующих законодательных ограничений возможность Группы по возврату этих депозитов существенно ограничена.

**Соглашения о выкупе и соглашения об обратном выкупе ценных бумаг**

Соглашения о продаже и последующем выкупе (сделки "репо") учитываются как операции по привлечению (предоставлению) финансирования, имеющие обеспечение. Ценные бумаги, проданные в рамках соглашений "репо", продолжают отражаться в балансе. При этом, в случае, когда покупатель имеет право продать или повторно заложить эти ценные бумаги, такие ценные бумаги показываются в балансе отдельно как "Ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки по сделкам с обратным выкупом". Соответствующие обязательства отражаются в составе заемных средств. Ценные бумаги, приобретенные в рамках договоров о последующей продаже ("обратный репо") отражаются как прочие финансовые активы. Разница между ценой покупки и ценой продажи рассматривается как доход (расход) по процентам и признается в течение срока действия соглашения с использованием метода эффективного процента.

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)**

**Соглашения о выкупе и соглашения об обратном выкупе ценных бумаг (продолжение)**

Ценные бумаги, предоставленные контрагентам в долг, отражаются в консолидированной финансовой отчетности. Ценные бумаги, полученные от контрагентов в долг, в финансовой отчетности не отражаются кроме случаев, когда такие ценные бумаги реализованы третьим сторонам. В этом случае, операции покупки и продажи ценных бумаг отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе прибыли (убытка) от ценных бумаг по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Обязательство вернуть ценные бумаги отражается по справедливой стоимости в составе текущих обязательств.

**Производные финансовые инструменты**

В ходе своей деятельности Группа оперирует различными производными финансовыми инструментами, которые, в том числе, включают фьючерсные и форвардные контракты, соглашения "своп". Указанные контракты заключаются в отношении операций в иностранной валюте и различных финансовых инструментов. Производные финансовые инструменты классифицируются как предназначенные для торговли и первоначально отражаются в порядке, указанном выше для финансовых активов. После первоначального признания производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость оценивается на основании рыночных котировок или математических моделей, которые учитывают состояние рынка, контрактные цены на базовые финансовые инструменты и иные факторы. Производные финансовые инструменты отражаются как активы в случае, когда их справедливая стоимость положительна, и как обязательства, когда их справедливая стоимость отрицательна. Прибыли и убытки по таким инструментам отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Производные финансовые инструменты, являющиеся частью иного инструмента, рассматриваются отдельно в случае, когда их характеристики и риски не являются тесно связанными с характеристиками и рисками основного инструмента и основной инструмент не отражается по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Производный финансовый инструмент является компонентом гибридного (комбинированного) финансового инструмента, включающего производный и основной инструменты, при этом денежные потоки от комбинированного инструмента изменяются аналогично изменениям производного финансового инструмента.

**Долгосрочные активы, предназначенные для продажи**

Долгосрочные активы, чья стоимость будет окуплена, в основном, за счет их продажи, а не использования, доступные для немедленной продажи в их текущем состоянии, при условии высокой вероятности осуществления продажи, - классифицируются как долгосрочные активы, предназначенные для продажи. Такие активы отражаются по наименьшей из их текущей стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

Немедленно до момента классификации активов, как предназначенных для продажи, стоимость таких активов оценивается в соответствии с выбранной Группой учетной политикой. Убытки от обесценения активов, определенные в соответствии с положениями учетной политики Группы и последующего изменения их справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу, отражаются в отчете о прибылях и убытках. Прибыль от последующего изменения справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу отражается только в пределах ранее признанных убытков. Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 года включали, в основном, основные средства. В 2007 году Группой были признаны убытки от обесценения таких активов в сумме 375 миллионов рублей.

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)**

**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.

**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).

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 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.

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).

*Услуги по транспортировке*

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.

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)**

**Признание доходов и расходов (продолжение)**

*Услуги по транспортировке (продолжение)*

Суммы оплат, полученных от покупателей, в отношении услуг по транспортировке, оказание которых не было завершено по состоянию на дату прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, отражены как обязательства по авансам полученных за перевозку. Вышеуказанные обязательства уменьшаются на сумму полученных доходов по мере завершения оказания услуг.

В отношении услуг по перевозке пассажиров доходы признаются в момент завершения перевозки.

*Доходы и расходы по процентам и иные аналогичные доходы и расходы*

Доходы и расходы по процентам отражаются с использованием метода эффективной ставки процента, которая представляет собой процентную ставку, приводящую будущие денежные потоки к текущей стоимости финансового инструмента, принимая во внимание все его контрактные условия.

Процентные доходы полученные и процентные расходы понесенные в ходе нормальной операционной деятельности компаниями Группы, оказывающими банковские и финансовые услуги, отражаются как операционные доходы и расходы, соответственно, для целей представления в отчете о прибылях и убытках и отчете о движении денежных средств. Процентные доходы и расходы иных компаний Группы классифицируются как финансовые доходы и расходы.

*Комиссионный доход (банковские операции)*

Группа получает комиссионный доход, оказывая разнообразные услуги своим клиентам. Комиссионный доход может быть классифицирован следующим образом:

- *Доход от услуг, оказываемых в течение промежутка времени*

Доход от услуг, оказываемых в течение промежутка времени, отражается в течение такого временного периода. Данный вид дохода включает комиссионный доход, комиссии за управление активами, иные услуги по управлению и консультационные услуги. Комиссия по не выданным кредитам, в отношении которых существует высокая вероятность, что они будут использованы, а также иные сборы, связанные с предоставлением кредитов, отражаются (вместе с расходами, понесенными в связи с выдачей кредита) как корректировка к эффективной ставке процента по выданным кредитам.

- *Доход от осуществления операций*

Комиссионный доход за участие в подготовке операции клиентом, например, подготовка приобретения акций или иных ценных бумаг, приобретение или продажа компании, признается после завершения такой операции. Комиссионный доход, получение которого связано с выполнением определенных критериев, признается после выполнения таких критериев.

Для целей представления отчета о прибылях и убытках и отчета о движении денежных средств комиссионный доход, полученный дочерней компанией, ведущей банковскую деятельность, отражен в составе выручки. Аналогично, комиссионные расходы, понесенные этой компанией, отражены в составе операционных расходов.

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)**

**Признание доходов и расходов (продолжение)**

*Концессионные соглашения*

Доходы от оказания услуг по строительству или модернизации концессионных активов отражаются пропорционально степени завершения процесса строительства или модернизации на отчетную дату, при условии, что степень завершения строительства и сумма дохода могут быть определены с достаточной степенью надежности. В случае, если какое-либо из указанных условий на отчетную дату не соблюдено, доход признается в размере понесенных затрат. Указанные затраты отражаются в отчете о прибылях и убытках в периоде, когда они понесены.

Доходы, связанные с оказанием операционных услуг, отражаются в порядке, описанном выше в разделе "Услуги по транспортировке".

**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 или переданных товаров/оказанных услуг, в зависимости от того, какой из показателей может быть с большей достоверностью определен.

По оценкам руководства, в 2008 и 2007 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 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 доведения объекта до готовности к использованию. 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.

Доходы в виде разницы между контрактными обменными курсами и курсами Центрального Банка РФ по состоянию на дату осуществления операции отражаются в отчете о прибылях и убытках за вычетом аналогичных расходов, как доходы (расходы) от валютных операций.

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)**

**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. Доход, полученный в виде государственных субсидий, отражается отдельно в отчете о прибылях и убытках. Средства государственной помощи (субсидии), полученные на приобретение основных средств, уменьшают стоимость приобретаемых основных средств.

**Вознаграждения работникам**

*Планы с установленными выплатами*

Группа имеет пенсионные планы 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 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, Группа предоставляет своим сотрудникам ряд иных выплат, связанных с выходом на пенсию и пенсионным обеспечением. Финансирование обязательств Группы в связи с такими выплатами не производится.

При внедрении нового плана или внесении изменений в существующие планы, увеличивающих размеры выплат сотрудникам, обязательства Группы 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 Группы признаются немедленно.

*Планы с установленными взносами*

В дополнение к планам с установленными выплатами, как это описано выше, Группа также предлагает своим сотрудникам программу пенсионного обеспечения в рамках плана с установленными взносами. Данный план предполагает осуществление регулярных пенсионных взносов Группой в размере 0,6% - 4,6% и сотрудников в размере 1,2% - 10,7% от величины заработной платы работника. Выплаты Группы 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 Группа 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 работодателей). Единственное обязательство Группы заключается в выплате взносов по мере наступления установленных сроков выплат. После внесения указанных взносов Группа не обязана выплачивать и не гарантирует никаких будущих выплат своим работникам, работающим в России. Отчисления Группы 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.

*Прочие долгосрочные выплаты работникам*

В 2008 году Группа ввела ряд дополнительных видов долгосрочных выплат сотрудникам. Указные выплаты включают премии за долгосрочную работу в Компании ("премия за преданность"). Обязательства и расходы в отношении указанных долгосрочных выплат рассчитываются отдельно в отношении каждого их вида с использованием метода прогнозируемой учетной единицы. В соответствии с данным методом каждый год трудового стажа дает работнику право на дополнительную единицу вознаграждения, каждая такая единица оценивается отдельно, а их сумма составляет обязательства по данному вознаграждению в отношении работника. Расходы по предоставляемому вознаграждению отражаются в отчете о прибылях и убытках таким образом, чтобы распределить итоговые расходы на выплаты вознаграждения, рассчитанные в течение срока работы сотрудника в соответствии с формулой плана, которая учитывает периодические выплаты вознаграждения. Таким образом, расходы признаются и обязательства аккумулируются на основании соотношения (а) количества лет работы сотрудника с даты последней выплаты (или поступления на работу в случае, если предшествующих выплат не было) до даты отчетности к (б) общему количеству лет с даты предшествующей до даты следующей выплаты (или с даты поступления на работу в случае, если предшествующих выплат не было).

Обязательства по данным видам вознаграждений 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.

Расходы связанные с отражением части вознаграждения, право на которое было получено сотрудниками в периоды, предшествовавшие введению вознаграждения, отражены в отчете о прибылях и убытках в полном объеме в момент введения данных планов.

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)**

**Концессионные соглашения**

Объекты инфраструктуры, полученные Группой, действующей в роли оператора концессионного соглашения, от концедента не признаются в отчетности Группы как объекты основных средств. Объекты основных средств, полученные от концедента, в отношении которых Группа имеет право распоряжения признаются как активы в финансовой отчетности по их справедливой стоимости на дату получения.

Причитающиеся Группе, действующей в роли оператора концессионного соглашения, выплаты отражаются следующим образом:

- как *финансовый актив* – в той мере, в которой Группа имеет безусловное право получения денежных средств или иных финансовых активов от концедента;
- как *нематериальный актив* – в той мере, в которой Группа получает право требования оплаты за оказываемые услуги от пользователей таких услуг.

Обязательства Группы, определенные концессионным соглашением, по обслуживанию инфраструктуры и/или ее восстановлению до определенного уровня до момента возврата инфраструктуры концеденту по окончании концессионного договора, признается в порядке, аналогичном признанию резервов (см. ниже), в сумме, представляющей оценку по состоянию на отчетную дату руководства Группы суммы затрат, которые Группа должна будет понести для того, чтобы выполнить указанные обязательства. По состоянию на 31 декабря 2008 г. в отношении данного концессионного соглашения в отчетности Группы был отражен нематериальный актив в размере 2 906 миллионов рублей. Обязательства, принятые на себя Группой в отношении данного соглашения в размере 2 906 миллионов рублей, отражены в составе прочей долгосрочной задолженности.

**Учет операций аренды**

Определение, является ли заключенное соглашение договором аренды, основывается на рассмотрении экономического содержания договора на момент его заключения, а именно, связано ли выполнение договора с использованием определенного актива или активов, или передается ли в соответствии с соглашением право пользования активом.

*Компания – арендатор*

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. Условные арендные платежи представляют собой платежи, сумма которых не фиксирована, а основывается на будущем значении фактора, изменяющемся в порядке ином, чем в связи с истечением времени.

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)**

**Учет операций аренды (продолжение)**

*Компания – арендатор (продолжение)*

Условные арендные обязательства отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения. 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.

*Компания – арендодатель*

Активы, переданные в аренду по договорам финансового лизинга, отражаются как дебиторская задолженность и оцениваются в сумме лизинговых платежей за вычетом процентного дохода будущих периодов. Доходы от процентов отражаются таким образом, чтобы обеспечить постоянство эффективной ставки процентных платежей в течение срока лизинга. Первоначальные расходы, понесенные в связи с операцией аренды, включаются в оценку дебиторской задолженности.

**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 2008 год составила 352 миллиона рублей (2007: 760 миллионов рублей).

**Резервы**

Резервы отражаются в финансовой отчетности тогда, когда Компания имеет текущее (правовое или 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 достоверная оценка этого обязательства. Суммы резервов пересматриваются ежегодно на дату представления финансовой отчетности и корректируются, основываясь на текущих оценках руководства.

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)**

**Резервы (продолжение)**

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.

Группа раскрывает значительные договорные обязательства в Пояснениях к финансовой отчетности.

**События после отчетной даты**

События, произошедшие после отчетной даты, содержащие дополнительную информацию о финансовом положении Группы 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.

**Исправление ошибок предшествующих периодов**

Группа 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)**

**Сравнительная информация**

В балансе по состоянию на 31 декабря 2007 г. Группа выделила активы и обязательства по производным финансовым инструментам для обеспечения сопоставимости сравнительной информации с данными по состоянию на 31 декабря 2008 г.

Кроме того, Группа выявила, что в состав доходов и расходов между сегментами, отраженных в сегменте "грузовые перевозки", были включены доходы и расходы в сумме 4 053 миллиона рублей, которые были получены и понесены, соответственно, по операциям, осуществленным в рамках данного сегмента, а не по операциям между различными сегментами. Указанные доходы и расходы были исключены и информация по сегментам за 2007 г. скорректирована.

**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, определению величины пенсионных обязательств и связанных расходов, отражаемых в отчете о прибылях и убытках, 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.

**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*

Группа 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.

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)**

*Обесценение основных средств*

На каждую отчетную дату Группа оценивает актив на предмет наличия признаков возможного обесценения. Если подобные признаки имеют место, Группа 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 стоимости использования актива. 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 2008 году Группа признала расходы от обесценения основных средства в размере 3 706 миллионов рублей (2007г.: прибыль от восстановления резерва по обесценению в размере 8 966 миллионов рублей). Подробная информация представлена в Примечании 5.

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 Группы 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.

*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 2008 г. был создан резерв по сомнительным долгам на сумму 21 085 (2007г.: 17 083) миллионов рублей. Кроме того, Группой был создан резерв под обесценение выданных займов и иных финансовых активов в размере 4 644 миллиона рублей (2007г.: 878 миллионов рублей).

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)**

*Долгосрочные вознаграждения сотрудникам – 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 20.

*Судебные иски*

Руководство Группы 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 Группы 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 Группы, или от сторонних консультантов, таких как актуарии или юристы. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности.

*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 Группы может не совпадать с мнением руководства. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по сделкам и начислить Группе 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 2008 г. соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой. Подробная информация представлена в Примечаниях 19 и 28.

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)**

*Отложенные налоговые активы*

Расчеты текущих и отложенных налогов на прибыль требуют использования оценок руководства. 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 в стране деятельности компании. 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 непроизводственного назначения*

Основные средства включают объекты социальной сферы и прочие основные средства непроизводственного назначения. Руководство 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 Группой для предоставления вознаграждения своим сотрудникам в неденежной форме, таким образом, заменяя выплаты заработной платы.

*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 аренды, Группа классифицирует данные операции как операции финансовой аренды, за исключением случаев, когда иная классификация может быть очевидно продемонстрирована.

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 приобретения дочерних и зависимых компаний у Правительства России*

Как более полно описано в Пояснении 3, в декабре 2007г. Правительство России внесло акции, включая контрольные пакеты, ряда российских компаний (включая акции компании, которая была признана руководством, как не являющаяся бизнесом) в оплату дополнительных акций, выпущенных ОАО «РЖД». Совокупная номинальная стоимость выпущенных акций составила 5 998 миллионов рублей. Акции, выпущенные Компанией, не имеют рыночных оценок, и их справедливая стоимость не может быть достаточно обоснованно оценена. На этом основании, стоимость приобретения была определена по состоянию на 31 декабря 2007 года на основании предварительных оценок справедливой стоимости приобретенных чистых активов.

По завершении процесса учета указанных операций и на основании результатов оценки справедливой стоимости приобретенных акций и идентифицируемых активов и обязательств Группа пришла к выводу о том, что указанные операции должны быть учтены как единая сделка. Данный вывод основывался на том, что все указанные операции были осуществлены одновременно, а также на том, что за исключением приобретения контрольного пакета акций в ТКБ, были экономически необоснованны. Однако, рассмотрение приобретений совместно с ТКБ дает основания для понимания данных операций (дополнительные комментарии приведены в Пояснении 3).

*Учет приобретения вложения в ОАО «Железные Дороги Якутии» (ЖДЯ)*

Как более полно описано в Пояснении 3, в декабре 2007г. Правительство РФ внесло 50% акций ЖДЯ в оплату дополнительных акций, выпущенных ОАО "РЖД". На основании проведенного анализа, руководство пришло к выводу о том, что имеющаяся доля участия, как это указано выше, не позволяет трактовать ЖДЯ как дочернюю компанию. Кроме того, несмотря на то, что в 2008г. представители Компании заняли 6 из имеющихся 11 мест в Совете директоров ЖДЯ, учитывая тот факт, что право назначать и освобождать членов Совета директоров является прерогативой акционеров, существующая доля участия в компании не позволяет гарантировать продолжение превалирования представителей РЖД в Совете директоров ЖДЯ в будущем. На этом основании, руководство пришло к выводу о том, что по состоянию на 31 декабря 2007 года РЖД не контролирует ОАО "Железные Дороги Якутии". Таким образом, инвестиции в данную компанию были отражены как инвестиции в ассоциированную компанию.

*Концессионное соглашение*

В 2008 году Группа начала деятельность в рамках подписанного с Правительством Республики Армения (концедент) концессионного договора. В соответствии с условиями данного договора Группа обязана осуществлять работы по модернизации и обслуживанию железнодорожной инфраструктуры Республики Армения, а также осуществить вложения в приобретение подвижного состава. Общая сумма вложений составляет, примерно, 570 миллионов долл. США (19 836 миллионов рублей по курсу на дату подписания соглашения). В соответствии с условиями соглашения концедент имеет право выкупа подвижного состава в конце срока концессии. Однако, соглашение не содержит определения стоимости и/или количественных показателей подвижного состава в отношении которого указанное право может быть реализовано.

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)**

*Концессионное соглашение (продолжение)*

На основании проведенного анализа, руководство Группы пришло к выводу о том, что, несмотря на наличие ряда признаков, указывающих на то, что подвижной состав может быть рассмотрен, как подпадающий под действие Интерпретации № 12 «Концессионные соглашения», однако в связи с отсутствием (а) каких-либо ограничений, устанавливаемых заключенным концессионным соглашением, в отношении способности Группы распоряжаться подвижным составом по своему усмотрению, а также (б) положений, достаточных для определения того, в отношении какой части подвижного состава концедент может реализовать свое право выкупа, как это указано выше, указанный подвижной состав не подпадает под действие Интерпретации №12. На этом основании подвижной состав отражается в составе активов Группы.

**Информация по сегментам**

Отчетными сегментами Компании являются операционные сегменты – грузовые перевозки и пассажирские перевозки. Кроме того в связи с приобретением в 2007 году ОАО "ТрансКредитБанк" (см. Пояснение 3), учитывая специфику деятельности финансовой организации, Группой был выделен еще один сегмент – "Банковская деятельность". Операционные сегменты организованы и управляются, основываясь на специфике оказываемых услуг. При этом каждый из отчетных сегментов охватывает существенную часть деятельности Группы 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 прочие услуги (ремонтные, телекоммуникационные, строительные, перепродажа электроэнергии). Указанные операции в силу их незначительности не удовлетворяют критериям отчетного сегмента. Операции между различными сегментами осуществляются на основании цен, устанавливаемых в порядке, схожем для определения цен при осуществлении аналогичных операций с третьими лицами.

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

Нераспределенные расходы представляют собой расходы, относящиеся к Группе 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 Группы 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 Группе в целом.

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)**

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

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

2008г.	Грузовые перевозки	Пассажир- ские перевозки	Банковская деятельность	Прочие	Итого	Элимини- рование	Консолиди- рованные показатели
Доходы от внешних покупателей	887,270	162,312	22,281	130,807	1,202,670	–	1,202,670
Доходы между сегментами	3,293	7,908	1,857	138,856	151,914	(151,914)	–
<b>Итого доходы</b>	<b>890,563</b>	<b>170,220</b>	<b>24,138</b>	<b>269,663</b>	<b>1,354,584</b>	(151,914)	<b>1,202,670</b>
Расходы сегмента	(626,641)	(212,451)	(20,175)	(144,568)	(1,003,835)	–	(1,003,835)
Расходы между сегментами	(18,936)	(9,152)	(657)	(107,819)	(136,564)	136,564	–
<b>Операционный результат сегмента</b>	<b>244,986</b>	<b>(51,383)</b>	<b>3,306</b>	<b>17,276</b>	<b>214,185</b>	<b>(15,350)</b>	<b>198,835</b>
Субсидии федеральных и региональных органов власти	–	22,097	–	–	22,097	–	22,097
Нераспределенные корпоративные расходы					(93,273)	8,343	(84,930)
<b>Операционная прибыль после субсидий от федеральных и региональных органов власти</b>							<b>136,002</b>
Расходы по процентам	(3,277)	(4,780)	–	(504)	(8,561)	–	(8,561)
Нераспределенные доходы по процентам и иные аналогичные статьи, нетто					(9,531)	1,200	(8,331)
Прибыль от выбытия и изменения стоимости финансовых активов	–	–	1,580	–	1,580	(557)	1,023
Нераспределенная прибыль от выбытия и изменения стоимости финансовых активов, нетто					11,289	557	11,846
Доходы от аренды вагонов и штрафов клиентам	19,081	–	–	–	19,081	–	19,081
Прочие расходы, нетто							(3,134)
Прибыль от курсовых разниц, нетто							(22,845)
Налог на прибыль							(48,661)
<b>Чистая прибыль</b>							<b>76,420</b>

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)**

<i>2008 г. (продолжение):</i>	<b>Грузовые перевозки</b>	<b>Пассажир- ские перевозки</b>	<b>Банковская деятельность</b>	<b>Прочие</b>	<b>Итого</b>	<b>Элимини- рование</b>	<b>Консолиди- рованные показатели</b>
Активы сегмента	1,499,508	556,353	244,224	235,590	2,535,675	(5,807)	2,529,868
Межсегментные активы	23,478	9,486	4,024	53,686	90,674	(90,674)	–
Нераспределенные корпоративные активы					78,746	(7,537)	<u>71,209</u>
<b>Итого консолидированные активы</b>							<b><u>2,601,077</u></b>
Обязательства сегмента	295,591	111,178	185,628	74,277	666,674	–	666,674
Межсегментные обязательства	24,534	9,704	42,413	13,161	89,812	(89,812)	–
Нераспределенные корпоративные обязательства					416,612	(8,399)	<u>408,213</u>
<b>Итого консолидированные обязательства</b>							<b><u>1,074,887</u></b>
Капитальные вложения	323,824	122,196	979	39,389	486,388	(5,807)	480,581
Основные средства	1,397,841	527,252	4,878	169,303	2,099,274	(5,807)	2,093,467
Резерв под обесценение	(16,502)	(5,208)	–	(2,348)	(24,058)	–	(24,058)
Основные средства за вычетом резерва под обесценение	1,381,339	522,044	4,878	166,955	2,075,216	(5,807)	2,069,409
Износ основных средств	(49,895)	(21,763)	(655)	(6,591)	(78,904)	–	(78,904)

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)**

2007г.	Грузовые перевозки	Пассажир- ские перевозки	Банковская деятельность	Прочие	Итого	Элимини- рование	Консолиди- рованные показатели
Доходы от внешних покупателей	768,635	140,796	–	106,688	1,016,119	–	1,016,119
Доходы между сегментами	3,504	6,613	–	76,251	86,368	(86,368)	–
<b>Итого доходы</b>	<b>772,139</b>	<b>147,409</b>	<b>–</b>	<b>182,939</b>	<b>1,102,487</b>	<b>(86,368)</b>	<b>1,016,119</b>
Расходы сегмента	(504,339)	(162,042)	–	(95,771)	(762,152)	–	(762,152)
Расходы между сегментами	(12,255)	(6,807)	–	(57,797)	(76,859)	76,859	–
<b>Операционный результат сегмента</b>	<b>255,545</b>	<b>(21,440)</b>	<b>–</b>	<b>29,371</b>	<b>263,476</b>	<b>(9,509)</b>	<b>253,967</b>
Субсидии федеральных и региональных органов власти	–	12,826	–	–	12,826	–	12,826
Нераспределенные корпоративные расходы					(63,345)	3,978	(59,367)
<b>Операционная прибыль после субсидий и компенсаций от федеральных и региональных органов власти</b>							<b>207,426</b>
Расходы по процентам	(4,754)	(3,085)	–	(399)	(8,238)	–	(8,238)
Нераспределенные доходы по процентам и иные аналогичные статьи, нетто							1,328
Прибыль от выбытия и изменения стоимости финансовых активов							3,423
Доходы от аренды вагонов и штрафов клиентам	15,646	–	–	–	15,646	–	15,646
Прочие расходы, нетто							(5,704)
Прибыль от курсовых разниц, нетто							1,103
Налог на прибыль							(70,025)
<b>Чистая прибыль</b>							<b>144,959</b>

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)**

<i>2007 г. (продолжение):</i>	Грузовые перевозки	Пассажир- ские перевозки	Банковская деятельность	Прочие	Итого	Элимини- рование	Консолиди- рованные показатели
Активы сегмента	1,316,003	373,448	137,399	131,401	1,958,251	(5,531)	1,952,720
Межсегментные активы	14,655	3,143	650	26,139	44,587	(44,587)	–
Нераспределенные корпоративные активы					49,352	(5,517)	43,835
<b>Итого консолидированные активы</b>							<b>1,996,555</b>
Обязательства сегмента	225,519	64,658	113,468	37,161	440,806	–	440,806
Межсегментные обязательства	9,317	2,922	18,889	17,881	49,009	(49,009)	–
Нераспределенные корпоративные обязательства					162,811	(1,095)	161,716
<b>Итого консолидированные обязательства</b>							<b>602,522</b>
Капитальные вложения	253,621	72,185	–	20,396	346,202	(5,531)	340,671
Основные средства	1,249,869	355,737	4,180	100,038	1,709,824	(5,531)	1,704,293
Резерв под обесценение	(13,337)	(6,382)	–	(1,274)	(20,993)	–	(20,993)
Основные средства за вычетом резерва под обесценение	1,236,532	349,355	4,180	98,764	1,688,831	(5,531)	1,683,300
Износ основных средств	(49,019)	(16,826)	–	(3,529)	(69,374)	–	(69,374)

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**3. Приобретение дочерних и ассоциированных компаний у Правительства России – завершение учета операций, отраженных ранее на основании предварительных оценок**

В декабре 2007г. Правительство России, выступающее как единственный акционер Компании, внесло акции, включая контрольные пакеты, ряда российских компаний в оплату дополнительных акций, выпущенных ОАО "РЖД". Совокупная номинальная стоимость выпущенных акций составила 5 998 миллионов рублей.

Внесенные акции включали акции следующих компаний:

- ТрансКредитБанк («ТКБ») – 75%
- ЗАО «Газета «Гудок» («Гудок») - 100% минус 1 акция
- ОАО «Железные дороги Якутии» («ЖДЯ») - 50%
- РОАО «Высокоскоростные магистрали» («ВСМ») (компания признана не являющейся бизнесом) – 87.4%

Акции, выпущенные Компаний, не имеют рыночных оценок и их справедливая стоимость не может быть достаточно обоснованно оценена. На этом основании, по состоянию на 31 декабря 2007г., признанного датой приобретения, стоимость приобретения была определена на основании предварительных оценок справедливой стоимости приобретенных чистых активов. Разница в сумме 679 миллионов рублей между справедливой стоимостью чистых активов приобретенных компаний и номинальной стоимостью выпущенных РЖД акций отражена в отчете о движении капитала как "Добавочный капитал".

По состоянию на дату авторизации данной консолидированной финансовой отчетности к выпуску, Компания завершила оценку справедливой стоимости полученных акций, а также активов полученных и обязательств принятых в связи с приобретением ВСМ. Общая сумма указанных стоимостей, а также затраты на осуществление операции в размере 10 миллионов рублей, были признаны руководством в качестве стоимости сделки (см. Пояснение 2). Результаты проведенной оценки представлены ниже:

Компания	Доля участия (%)	Является ли компания бизнесом	Оценка проведена в отношении	Справедливая стоимость
ТКБ	75	Да	Акции	9,761
Гудок	100	Да	Акции	105
ЖДЯ	50	Да	Акции	–
ВСМ	87.4	Нет	Чистые активы	(1,070)
<b>Итого</b>				<b>8,796</b>
Затраты по сделке				10
<b>Итого стоимость приобретения</b>				<b>8,806</b>

Кроме того, Группа завершила процедуру распределения стоимости сделки. В результате, Группа отразила корректировки в отношении признанных по состоянию на 31 декабря 2007 года активов, обязательств и условных обязательств приобретенных компаний, а также признала гудвилл в сумме 1 273 миллиона рублей, как описано ниже.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**3. Приобретение дочерних и ассоциированных компаний у Правительства России – завершение учета операций, отраженных ранее на основании предварительных оценок (продолжение)**

Доля Группы в идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах приобретенных компаний, а также гудвилл, связанный с данной операцией, представлены ниже

- ТКБ	8,552
- Гудок	51
- ВСМ	(1,070)
<b>Итого</b>	<b>7,533</b>
Стоимость приобретения	8,806
<b>Гудвилл</b>	<b>1,273</b>

Руководство Группы полагает, что гудвилл в размере 1 273 миллионов рублей, который руководство относит к приобретению ТКБ, представляет собой ожидаемый синергетический эффект и иные экономические выгоды от приобретения. Кроме того, на величину гудвилла оказал влияние тот факт, что стоимость взаимоотношений между Группой и приобретенными дочерними компаниями не была признана в качестве отдельного актива, поскольку такие отношения не подлежат отдельному признанию в соответствии с положениями МСФО (IFRS) 3 «Приобретение компаний».

*Корректировки предварительных оценок справедливой стоимости активов, обязательств и условных обязательств по состоянию на 31 декабря 2007г.:*

	Стоимость, отраженная в финансовой отчетности на дату, предшествующую дате приобретения	Предварительная оценка справедливой стоимости	Итоговая оценка справедливой стоимости
<b>ТрансКредитБанк (ТКБ) – 75%</b>			
Долгосрочные активы			
Основные средства	3,440	3,440	4,180
Нематериальные активы	117	117	2,287
Долгосрочные кредиты выданные	50,118	50,069	50,025
Отложенные налоговые активы	104	104	104
Инвестиции в ассоциированные компании	609	609	609
Прочие долгосрочные активы	837	837	837
	<b>55,225</b>	<b>55,176</b>	<b>58,042</b>
Текущие активы			
Обязательные резервы в ЦБ РФ	1,517	1,517	1,517
Ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки	12,010	12,010	12,010
Ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки по договорам последующего выкупа	5,975	5,975	5,975
Краткосрочные кредиты выданные	41,008	41,017	41,017
Финансовые активы, имеющиеся для продажи и прочие финансовые активы	5,542	5,542	5,542
Прочие текущие активы	949	949	949
Денежные средства и их эквиваленты	19,796	19,796	19,796
	<b>86,797</b>	<b>86,806</b>	<b>86,806</b>

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**3. Приобретение дочерних и ассоциированных компаний у Правительства России – завершение учета операций, отраженных ранее на основании предварительных оценок (продолжение)**

*Корректировки предварительных оценок справедливой стоимости активов, обязательств и условных обязательств по состоянию на 31 декабря 2007г. (продолжение):*

<b>ТрансКредитБанк (ТКБ) – 75% (продолжение)</b>	<b>Стоимость, отраженная в финансовой отчетности на дату, предшествующую дате приобретения</b>	<b>Предварительная оценка справедливой стоимости</b>	<b>Итоговая оценка справедливой стоимости</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и задолженность перед финансовыми организациями	23,711	23,711	23,711
Задолженность перед клиентами	66,242	66,242	66,242
Выпущенные долговые ценные бумаги	6,094	6,094	6,094
Прочие	907	907	907
	<b>96,954</b>	<b>96,954</b>	<b>96,954</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и задолженность перед финансовыми организациями	7,478	7,478	7,478
Задолженность перед клиентами	6,235	6,235	6,235
Субординированная задолженность	6,312	6,668	6,668
Выпущенные долговые ценные бумаги	15,841	14,369	14,369
Отложенные налоговые обязательства	25	25	971
Прочие	528	528	528
	<b>36,419</b>	<b>35,303</b>	<b>36,249</b>
<b>Чистые активы</b>	<b>8,649</b>	<b>9,725</b>	<b>11,645</b>
За вычетом доли существующих миноритарных акционеров	(243)	(243)	(243)
<b>Чистые активы за вычетом доли существующих миноритарных акционеров</b>	<b>8,406</b>	<b>9,482</b>	<b>11,402</b>
<b>Чистые активы, приходящиеся на долю участия 75%</b>	<b>6,305</b>	<b>7,112</b>	<b>8,552</b>

На дату приобретения денежные средства, размещенные РЖД на счетах в ТКБ составили 13.350 миллионов рублей.

Чистая прибыль ТКБ за 2007 год составила 2.7 миллиарда рублей.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**3. Приобретение дочерних и ассоциированных компаний у Правительства России – завершение учета операций, отраженных ранее на основании предварительных оценок (продолжение)**

*Корректировки предварительных оценок справедливой стоимости активов, обязательств и условных обязательств по состоянию на 31 декабря 2007г. (продолжение):*

*Приобретение иных дочерних компаний*

*ЗАО "Газета "Гудок" – 100% минус 1 акция*

Завершение процесса учета операции приобретения 100% минус 1 акция в ЗАО "Газета "Гудок" не привело к изменению оценки чистых активов компании в размере 51 миллиона рублей.

*РОАО "Высокоскоростные Магистралы" – 87.4%*

Как указано выше, руководство Группы пришло к выводу о том, что данная компания не является бизнесом. Справедливые стоимости приобретенных активов и принятых обязательств были оценены руководством следующим образом:

	<b>Предварительная оценка справедливой стоимости</b>	<b>Итоговая оценка справедливой стоимости</b>
Нематериальные активы	158	–
Основные средства	282	–
Иные активы	43	97
Денежные средства и их эквиваленты	–	–
<b>Итого активы</b>	<b>483</b>	<b>97</b>
Задолженность перед гарантом по кредитному соглашению	1,164	1,112
Прочие обязательства	57	55
<b>Итого обязательства</b>	<b>1,221</b>	<b>1,167</b>
<b>Чистые (обязательства), приходящиеся на долю участия РЖД</b>	<b>(738)</b>	<b>(1,070)</b>

Задолженность перед гарантом по кредитному соглашению представляет собой задолженность перед Министерством финансов РФ, которое, выступая в качестве гаранта, погасило задолженность РОАО "Высокоскоростные Магистралы" по кредитному соглашению, подписанному с иностранными банками. Ряд активов компании был арестован в обеспечение погашения этой задолженности.

В отсутствие юридических или подразумеваемых обязательств миноритарных акционеров осуществлять финансирование убытков ВСМ, руководство Группы признало полную сумму чистых обязательств, указанную выше, как относящуюся к доле Группы. Доля миноритарных акционеров равна нулю.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**3. Приобретение дочерних и ассоциированных компаний у Правительства России – завершение учета операций, отраженных ранее на основании предварительных оценок (продолжение)**

*Инвестиции в ассоциированную компанию – ОАО "Железные Дороги Якутии" ("ЖДЯ") – 50% (см. Пояснение 2)*

После завершения процесса учета операции приобретения компаний, как это описано выше, руководство Группы скорректировало оценку 50% акций ОАО "Железные Дороги Якутии" с 252 миллионов рублей до нуля.

Информация о 50% доле Группы в справедливой стоимости активах и обязательствах ЖДЯ по состоянию на 31 декабря 2007г. представлена ниже:

Долгосрочные активы	159
Текущие активы	139
Итого активы	298
Долгосрочные обязательства	182
Краткосрочные обязательства	271
Итого обязательства	453
<b>Чистые (обязательства)</b>	<b>(155)</b>

*Раскрытие иной информации в отношении приобретенных дочерних компаний*

Поскольку приобретенные дочерние компании (за исключением ТКБ) до момента приобретения либо не подготавливали финансовую отчетность в соответствии с МСФО, либо применяемая ими учетная политика существенно отличалась от учетной политики Группы, подготовка данных о выручке и чистой прибыли (убытке) данных компаний за 2007 год, исходя из предположения, что все приобретения были осуществлены по состоянию на 1 января 2007 года, представляется практически неосуществимой.

За исключением раскрытия соответствующей информации в отношении ТКБ, раскрытие информации о текущей стоимости каждой существенной категории активов, обязательств и условных обязательств этих компаний в соответствии с МСФО, на дату, немедленно предшествующую дате приобретения, представляется практически неосуществимым, поскольку приобретенные компании не подготавливали финансовую отчетность в соответствии с МСФО.

**4. Приобретение компаний**

*ЗАО "Олmineя"*

В 2007 году Группа приобрела у связанной стороны 24% доли участия в капитале ЗАО "Олmineя" за 320 миллионов рублей. Указанное вложение отражено по состоянию на 31 декабря 2007г. в составе инвестиций в ассоциированные компании. После 31 декабря 2007г. Группа приобрела у того же продавца оставшиеся 76% в капитале указанной компании. Общая сумма, уплаченная денежными средствами, за 100% участия в капитале ЗАО "Олmineя", составила 1.3 миллиарда рублей.

Данные о финансовом положении и результатах деятельности ЗАО "Олmineя" включены в консолидированную финансовую отчетность Группы с 8 апреля 2008г., которая является датой приобретения.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**4. Приобретение компаний (продолжение)**

*ЗАО "Олминя" (продолжение)*

Указанная операция была отражена как приобретение бизнеса с использованием «метода покупки». Группа завершила процедуру распределения стоимости приобретения и отразила в консолидированной финансовой отчетности справедливую стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств данной компании следующим образом:

	<b>Справедливая стоимость на 8 апреля 2008г.</b>
Долгосрочные активы	1,747
Текущие активы	364
Итого активы	<u>2,111</u>
Долгосрочные обязательства	962
Краткосрочные обязательства	<u>42</u>
<b>Чистые активы</b>	<b>1,107</b>
Стоимость приобретения	<u>1,302</u>
<b>Гудвилл</b>	<b><u>195</u></b>

ЗАО "Олминя" находится в стадии развития и пока не получает выручку от операций.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа продала 26% акций ЗАО "Олминя" первоначальному продавцу. Указанные акции были выкуплены после 31 декабря 2008г.

*Телекоммуникационные и иные компании*

В 2008 году Группа приобрела контрольные доли участия в ряде российских компаний. Общая стоимость приобретения указанных долей участия составила 1,299 миллиона рублей. По состоянию на 31 декабря 2008 года кредиторская задолженность по уплате покупной суммы составила 752 миллиона рублей.

На основании оценки справедливой стоимости активов, обязательств и условных обязательств приобретенных компаний по состоянию на даты их приобретения, руководство Группы определили, что гудвилл, связанный с этими приобретениями составляет 458 миллионов рублей.

Данные о финансовом положении и результатах деятельности указанных компаний были включены в консолидированную финансовую отчетность с момента их приобретения и являются несущественными.

*Раскрытие иной информации в отношении приобретенных дочерних компаний*

Поскольку приобретенные дочерние компании до момента приобретения либо не подготавливали финансовую отчетность в соответствии с МСФО, либо применяемая ими учетная политика существенно отличалась от учетной политики Группы, - раскрытие информации о текущей стоимости каждой существенной категории активов, обязательств и условных обязательств этих компаний в соответствии с МСФО, на дату, немедленно предшествующую дате приобретения, представляется практически неосуществимым.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**5. Основные средства**

Основные средства по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. включали:

*2008 г.*

<i>Балансовая стоимость</i>	Баланс на 1 января 2008 г.	Поступления при приобретении дочерних компаний			Ввод в эксплуатацию	Баланс на 31 декабря 2008 г.
		Поступления	Выбытия	Выбытия		
Земля	4,352	1,159	–	(93)	–	<b>5,418</b>
Здания	146,596	801	230	(1,129)	18,128	<b>164,626</b>
Сооружения	329,046	6,118	–	(11,180)	67,354	<b>391,338</b>
Земляное полотно	383,036	5,626	–	(234)	11,220	<b>399,648</b>
Верхнее строение пути	221,811	32,240	–	(25,446)	44,713	<b>273,318</b>
Производственное оборудование	367,072	3,106	407	(11,516)	87,999	<b>447,068</b>
Локомотивы	134,344	–	–	(4,801)	36,809	<b>166,352</b>
Подвижной состав (грузовой)	133,302	4,249	–	(3,054)	39,143	<b>173,640</b>
Подвижной состав (пассажирский)	119,986	4,609	–	(5,353)	22,718	<b>141,960</b>
Непроизводственные основные средства	18,213	–	–	–	–	<b>18,213</b>
Прочие основные средства	70,826	–	9	(1,554)	18,624	<b>87,905</b>
Незавершенное строительство	206,157	422,673	108	(1,698)	(346,708)	<b>280,532</b>
За вычетом резерва под обесценение	(20,993)	(4,276)	–	1,211	–	<b>(24,058)</b>
<b>Итого</b>	<b>2,113,748</b>	<b>476,305</b>	<b>754</b>	<b>(64,847)</b>	–	<b>2,525,960</b>

<i>Накопленный износ</i>	Баланс на 1 января 2008 г.	Начислено за год	Накопленный износ по выбывшим объектам основных средств	Баланс на 31 декабря 2008 г.
Здания	(11,526)	(2,409)	281	<b>(13,654)</b>
Сооружения	(49,356)	(9,042)	3,854	<b>(54,544)</b>
Земляное полотно	(21,178)	(5,600)	21	<b>(26,757)</b>
Верхнее строение пути	(55,423)	(10,187)	24,119	<b>(41,491)</b>
Производственное оборудование	(108,665)	(26,663)	11,435	<b>(123,893)</b>
Локомотивы	(56,060)	(6,182)	4,801	<b>(57,441)</b>
Подвижной состав (грузовой)	(68,211)	(5,830)	3,022	<b>(71,019)</b>
Подвижной состав (пассажирский)	(33,976)	(7,357)	4,243	<b>(37,090)</b>
Непроизводственные основные средства	(6,252)	(821)	–	<b>(7,073)</b>
Прочие основные средства	(19,801)	(4,813)	1,025	<b>(23,589)</b>
<b>Итого</b>	<b>(430,448)</b>	<b>(78,904)</b>	<b>52,801</b>	<b>(456,551)</b>

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**5. Основные средства (продолжение)**

**2007 г.**

<i>Балансовая стоимость</i>	Баланс на 1 января 2007г.	Поступления при приобретении дочерних компаний			Ввод в эксплуатацию	Выбытия в состав активов, предназна- ченных для продажи	Баланс на 31 декабря 2007 г.
		Поступления	Выбытия	Выбытия			
Земля	4,389	316	2	(20)	42	(377)	4,352
Здания	130,778	181	2,968	(1,003)	14,267	(595)	146,596
Сооружения	291,542	6,007	–	(7,676)	39,184	(11)	329,046
Земляное полотно	368,347	4,798	–	(180)	10,071	–	383,036
Верхнее строение пути	187,974	40,583	–	(17,173)	10,433	(6)	221,811
Производственное оборудование	305,362	1,472	799	(4,492)	63,931	–	367,072
Локомотивы	114,316	6,937	–	(4,218)	17,309	–	134,344
Подвижной состав (грузовой)	110,800	10,951	–	(634)	12,187	(2)	133,302
Подвижной состав (пассажирский)	99,724	15,196	–	(3,662)	8,728	–	119,986
Непроизводственные основные средства	18,213	–	–	–	–	–	18,213
Прочие основные средства	60,894	27	152	(830)	10,683	(100)	70,826
Незавершенное строительство	150,078	254,203	259	(10,067)	(186,835)	(1,481)	206,157
За вычетом резерва под обесценение	(31,277)	(2,664)	–	12,948	–	–	(20,993)
<b>Итого</b>	<b>1,811,140</b>	<b>338,007</b>	<b>4,180</b>	<b>(37,007)</b>	<b>–</b>	<b>(2,572)</b>	<b>2,113,748</b>

<i>Накопленный износ</i>	Баланс на 1 января 2007 г.	Начислено за год	Накопленный износ по выбывшим объектам основных средств	Накопленный износ по активам, предназначенным для продажи	Баланс на 31 декабря 2007 г.
Здания	(9,650)	(2,066)	146	44	(11,526)
Сооружения	(43,683)	(8,116)	2,441	2	(49,356)
Земляное полотно	(15,755)	(5,443)	20	–	(21,178)
Верхнее строение пути	(60,739)	(9,286)	14,599	3	(55,423)
Производственное оборудование	(88,167)	(23,960)	3,462	–	(108,665)
Локомотивы	(55,609)	(4,669)	4,218	–	(56,060)
Подвижной состав (грузовой)	(64,524)	(4,322)	634	1	(68,211)
Подвижной состав (пассажирский)	(29,953)	(6,659)	2,636	–	(33,976)
Непроизводственные основные средства	(5,431)	(821)	–	–	(6,252)
Прочие основные средства	(16,556)	(4,032)	759	28	(19,801)
<b>Итого</b>	<b>(390,067)</b>	<b>(69,374)</b>	<b>28,915</b>	<b>78</b>	<b>(430,448)</b>

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**5. Основные средства (продолжение)**

*Остаточная стоимость*

	На 31 декабря 2008г.	На 31 декабря 2007 г.
Земля	5,418	4,352
Здания	150,972	135,070
Сооружения	336,794	279,690
Земляное полотно	372,891	361,858
Верхнее строение пути	231,827	166,388
Производственное оборудование	323,175	258,407
Локомотивы	108,911	78,284
Подвижной состав (грузовой)	102,621	65,091
Подвижной состав (пассажирский)	104,870	86,010
Непроизводственные основные средства	11,140	11,961
Прочие основные средства	64,316	51,025
Незавершенное строительство	280,532	206,157
Резерв под обесценение	(24,058)	(20,993)
<b>Итого</b>	<b>2,069,409</b>	<b>1,683,300</b>

Основные средства включают непроизводственные основные средства, остаточная стоимость которых составляет 11 140 (2007г.: 11 961) миллионов 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 капитализоваться, 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.

Основные средства по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. включают затраты на выплату процентов по кредитам, полученным в связи со строительством объектов основных средств. Общая сумма капитализированных в 2008 году в составе основных средств процентов по кредитам составила 4 310 (2007г.: 3 648) миллионов рублей при ставке капитализации 7% (2007г.: 8.5%).

В 2008 году Группа признала дополнительный резерв под обесценение объектов основных средств в сумме 4 276 миллионов рублей в отношении ряда объектов основных средств и незавершенного строительства. Создание указанного резерва было компенсировано снижением ранее созданного резерва на сумму 570 миллионов рублей. Указанное снижение резерва было признано на основании переоценки руководством вероятности продажи или возможности использования таких объектов в будущем. В 2008 году Группа осуществила списание объектов основных средств в размере 641 миллионов рублей, в отношении которых в финансовой отчетности Группы ранее был создан 100% резерв под их обесценение. Списание указанных объектов основных средств не оказало влияния на финансовую отчетность Группы.

В остатки незавершенного строительства на 31 декабря 2008г. включена стоимость проектов в размере 16 681 (2007г.: 14 745) миллиона рублей, в отношении которых руководство Группы приняло решение об отказе от их завершения. В отношении таких объектов Группой был создан 100% резерв под обесценение по состоянию на указанные даты. Кроме того, Группой был создан резерв под обесценение в отношении отдельных объектов основных средств, который составил по состоянию на 31 декабря 2008 года 7 377 (2007г.: 6 248) миллионов рублей.

# Открытое Акционерное Общество "Российские Железные Дороги"

## Пояснения к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

*(в миллионах российских рублей, если не указано иное)*

### 5. Основные средства (продолжение)

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. около 10 миллиардов рублей. В отношении данных объектов незавершенного строительства по состоянию на указанную дату был создан 100% резерв под их обесценение.

В 2007г. был проведен конкурс по продаже указанных активов. В результате часть объектов незавершенного строительства стоимостью 9 224 миллиона рублей была реализована за 8 236 миллионов рублей (операция показана в таблице выше как "выбытия"). Акции в ОАО "Эльгауголь" были реализованы за 3 684 миллиона рублей. Остаток незавершенного строительства в сумме 727 миллиона рублей показан в балансе на 31 декабря 2007г. в составе долгосрочных активов, предназначенных для продажи. Компания признала в отчете о прибылях и убытках за 2007 год прибыль от уменьшения резерва под обесценение незавершенного строительства и инвестиций в акции ОАО "Эльгауголь" в сумме 8 963 и 44 миллиона рублей, соответственно.

Кроме того, в 2007 году Группа произвела списание объектов основных средств и незавершенного строительства, в отношении которых ранее был создан резерв под обесценение, на сумму 1 318 миллионов рублей. В дополнение, Группа признала дополнительный резерв под обесценение объектов основных средств в сумме 2 664 миллионов рублей, что было компенсировано снижением ранее созданного резерва на сумму 2 667 миллионов рублей. Указанное снижение резерва было признано на основании переоценки руководством вероятности продажи или возможности использования таких объектов в будущем.

В периоды, предшествующие 2007 году, РАО "ЕЭС" согласилось компенсировать Компании убытки в отношении ряда активов, признанных обесцененными. Общая сумма компенсации составила 1 миллиард рублей. Соответственно, в отчете о прибылях и убытках была отражена сумма прибыли, компенсирующая убытки от обесценения основных средств.

В 2007 году Компания заключила соглашение о совместной деятельности с РАО "ЕЭС" и рядом государственных учреждений в отношении строительства объектов основных средств, заменяющих обесцененные. Законченные объекты будут находиться в совместной собственности участников соглашения. Общая сумма инвестиций в данные совместно контролируемые активы составила по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. 2 957 миллионов рублей.

В течение 2008 года Компания получила государственную помощь (субсидии) на приобретение объектов основных средств в размере 1 544 (2007г.: 1 380) 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 2008 и 2007 годов Компания получила право безвозмездного использования определенных объектов основных средств, принадлежащих Правительству г. Москвы.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**5. Основные средства (продолжение)**

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

	2008	2007
Стоимость основных средств	101,261	95,204
Накопленный износ	(9,599)	(5,940)
<b>Остаточная стоимость</b>	<b>91,662</b>	<b>89,264</b>

В состав основных средств, полученных по договорам финансовой аренды, включены основные средства, полученные от предприятий, рассматриваемых Компанией как связанные стороны (см. Пояснение 27). Общая сумма таких активов составила по состоянию на 31 декабря 2008г. 76 125 (2007г.: 63 676) миллионов рублей. Дополнительные комментарии в отношении заключенных Компанией договоров финансовой аренды приведены в Пояснении 21.

**6. Инвестиции в ассоциированные компании**

Группа имеет вложения в ряд ассоциированных компаний. Доля участия Группы варьируется от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные компании по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов включали:

	2008	2007
Breakers Investments B.V. ("Трансмашхолдинг")	9,310	–
ТГК-14	4,962	–
Прочие	2,830	2,130
	<b>17,102</b>	<b>2,130</b>

В 2008 году Группа осуществила списание ряда инвестиций в ассоциированные компании. В отношении указанных вложений в финансовой отчетности Группы ранее был создан 100% резерв под их обесценение. Списание указанных вложений не оказало влияния на финансовую отчетность Группы.

Кроме того, в 2008 году Группа приобрела ряд вложений в ассоциированные компании. Наиболее существенные вложение описаны ниже:

*Breakers Investments B.V. (ТрансМашХолдинг (ТМХ))*

1 июля 2008 года Группа завершила приобретение 25% + 1 акция в компании Breakers Investments B.V., - холдинговой компании группы "ТрансМашХолдинг", являющейся одним из крупнейших поставщиков подвижного состава для Группы, за 9,3 миллиарда рублей. По состоянию на 31 декабря 2007г. аванс в размере 9,1 миллиарда рублей, выданный Группой в отношении данного приобретения, был отражен в составе прочих долгосрочных активов (см. Пояснение 8). На основании проведенного распределения стоимости сделки руководство Группы оценило, что гудвилл, связанный с данной операцией, составляет 1 624 миллиона рублей.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**6. Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)**

Ниже представлены данные о финансовом положении и результатах финансово-хозяйственной деятельности ТМХ по состоянию на 31 декабря 2008г. и за 2008г. в части, приходящейся на долю участия Группы в ТМХ:

	<b>2008</b>
Доля в активах и обязательствах ТМХ:	
Долгосрочные активы	8,253
Текущие активы	9,288
Долгосрочные обязательства	(2,644)
Краткосрочные обязательства	(7,211)
<b>Чистые активы</b>	<b>7,686</b>
Доля в выручке ассоциированной компании с 1 июля по 31 декабря 2008г.	11,238
<b>Текущая стоимость инвестиции</b>	<b>9,310</b>

Доля в чистой прибыли Группы ТМХ является незначительной.

*ТГК-14*

В 2008 году Группа через свою дочернюю компанию (доля участия Группы – 51%), созданную с участием основного акционера одного из поставщиков электроэнергии для Группы, приобрела 49.25% акций одной из региональных энергетических компаний – ТГК-14. Общая стоимость приобретения указанных акций, которое было завершено 8 июля 2008 г., составила 4 962 миллиона рублей. На основании проведенного распределения стоимости приобретения Группа оценила величину гудвилла, относящегося к данной операции в размере 956 миллионов рублей.

Ниже представлены данные о финансовом положении и результатах финансово-хозяйственной деятельности ТГК-14 по состоянию на 31 декабря 2008г. и за 2008г. в части, приходящейся на долю участия Группы:

	<b>2008</b>
Доля в активах и обязательствах ТГК-14:	
Долгосрочные активы	2,373
Текущие активы	2,815
Долгосрочные обязательства	(491)
Краткосрочные обязательства	(691)
<b>Чистые активы</b>	<b>4,006</b>
Доля в выручке ассоциированной компании с 8 июля по 31 декабря 2008г.	1,326
<b>Текущая стоимость инвестиции</b>	<b>4,962</b>

Доля в чистой прибыли ТГК-14 является незначительной.

По состоянию на 31 декабря 2008 года, приобретенные акции, составляющие, примерно, 39.8% уставного капитала ТГК-14, служили обеспечением кредита в размере 3 000 миллионов рублей, полученного Группой от иной ассоциированной компании для осуществления данного приобретения.

После 31 декабря 2008 года Группа увеличила долю участия в ТГК-14 до 76.92% путем приобретения пакета акций за 869 миллионов рублей (см. Пояснение 30).

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**6. Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)**

*КИТ-Финанс*

В октябре 2008 года Группа приобрела 45% долю участия в банковской группе "КИТ-Финанс" за номинальную сумму в размере 45 рублей. Пенсионный фонд "Благосостояние", являющийся связанной стороной (см. Пояснения 20 и 27), приобрел 10% долю участия в данной группе.

По состоянию на 31 декабря 2008 года указанная инвестиция была отражена по указанной номинальной стоимости, поскольку на дату авторизации настоящей финансовой отчетности к выпуску Группа не завершила процесс оценки справедливой стоимости активов и обязательств группы "КИТ-Финанс" в соответствии с МСФО (IFRS) 3 "Приобретение компаний".

*Иные ассоциированные компании*

Данные о финансовом положении и результатах деятельности иных ассоциированных компаний по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. были несущественными.

**7. Финансовые вложения, имеющиеся для продажи, и прочие финансовые активы**

Финансовые вложения, имеющиеся для продажи, и прочие финансовые вложения по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. включали следующее:

*Краткосрочные*

	2008	2007
Банковские депозиты (А)	93	3,298
Кредиты выданные за вычетом резерва под обесценение (В)	57,088	39,845
Соглашения об обратном выкупе финансовых активов (Б)	1,237	2,002
Прочие	2,618	2,362
<b>Итого финансовые вложения</b>	<b>61,036</b>	<b>47,507</b>

(А) Банковские депозиты по состоянию на 31 декабря 2007 г. включали краткосрочные депозиты, размещенные в российских банках. Ставка процентов по депозитам колеблется от 4.8% до 6.75%.

Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2007 года в состав банковских депозитов включен страховой депозит в размере 1 815 миллионов рублей, размещенный в иностранном финансовом учреждении в рамках форвардного контракта, описываемого в Пояснении 13. Ставка процента по этому депозиту по состоянию на 31 декабря 2007 года составила 4.8%.

(Б) По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа заключила со связанной стороной соглашения об обратном выкупе финансовых активов на сумму 1 237 миллионов рублей. Указанные соглашения были заключены в отношении акций российской компании, справедливая стоимость которых на указанную дату составила 994 миллиона рублей.

По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа заключила соглашения об обратном выкупе финансовых активов на сумму 2 002 миллиона рублей. Указанные соглашения были заключены с российской кредитной организацией в отношении котируемых на рынке акций компании, принадлежащей государству. Рыночная стоимость таких акций составила 3 131 миллион рублей по состоянию на указанную дату.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**7. Финансовые вложения, имеющиеся для продажи, и прочие финансовые активы (продолжение)**

*Долгосрочные*

	2008		
	Первоначальная стоимость	Резерв под обесценение	Текущая стоимость
Кредиты выданные, за вычетом резерва под обесценение (В)	81,849	(1,037)	80,812
Прочие (Г)	12,024	(763)	11,261
<b>Итого</b>	<b>93,873</b>	<b>(1,800)</b>	<b>92,073</b>

  

	2007		
	Первоначальная стоимость	Резерв под обесценение	Текущая стоимость
Кредиты выданные, за вычетом резерва под обесценение (В)	51,242	(630)	50,612
Прочие	5,038	(248)	4,790
<b>Итого</b>	<b>56,280</b>	<b>(878)</b>	<b>55,402</b>

(В) По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007гг. выданные займы включают, в основном, займы, предоставленные ТКБ:

	2008		2007	
	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные
Займы, предоставленные юридическим лицам	56,733	25,913	37,017	13,498
Займы, предоставленные физическим лицам	3,089	55,936	2,828	37,744
	<b>59,822</b>	<b>81,849</b>	39,845	51,242
Резерв под обесценение	(2,734)	(1,037)	–	(630)
<b>Итого</b>	<b>57,088</b>	<b>80,812</b>	39,845	50,612

Долгосрочные займы, предоставленные юридическим лицам, по состоянию на 31 декабря 2008г. включают займы в сумме 21,124 (2007г.: 6 204) миллиона рублей, предоставленные связанным сторонам, чья способность погашать данные займы зависит, в значительной степени, от поступления денежных средств от РЖД. Указанные связанные стороны выступают в качестве арендодателей по ряду договоров финансовой аренды, заключенных Компанией (см. Пояснения 5 и 21).

Займы, предоставленные физическим лицам по состоянию на 31 декабря 2008года, включают суммы потребительских кредитов в размере 24 598 (2007г.: 18 673) миллионов рублей и суммы ипотечных кредитов в размере 21 026 (2007г.: 14 399) миллионов рублей, выданных сотрудникам ОАО "РЖД". Указанные займы были предоставлены в рамках программ потребительского и ипотечного кредитования. В соответствии с условиями этих программ Группа предоставляет кредиты своим сотрудникам на срок: потребительские кредиты - 6-60 месяцев; ипотечные кредиты – 1-25 лет. Потребительские кредиты не имеют обеспечения и предоставляются сотрудникам, имеющим счета в банковских учреждениях Группы, которым предоставлено право списания задолженности с таких счетов в соответствии с согласованным графиком. Ряд ипотечных кредитов обеспечен активами, приобретение которых финансировалось такими кредитами. В соответствии с условиями ипотечной программы РЖД может субсидировать выплаты процентов своими сотрудниками.

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

*(в миллионах российских рублей, если не указано иное)*

**7. Финансовые вложения, имеющиеся для продажи, и прочие финансовые активы (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007гг. займы, предоставленные юридическим лицам, включают займы, предоставленные компаниям, контролируемым государством (см. Пояснение 27).

(Г) Прочие долгосрочные финансовые активы по состоянию на 31 декабря 2008 г., в основном, представляют собой удерживаемые до погашения корпоративные облигации и облигации, выпущенные различными субъектами России. Указанные облигации были реклассифицированы из категории "финансовые активы по справедливой стоимости через прибыли и убытки" (см. Пояснение 12). Ставка процента по облигациям составляет 7-15%. Срок их погашения не превосходит 7 лет.

В состав корпоративных облигаций по состоянию на 31 декабря 2008г. включены облигации на сумму 1 462 миллиона рублей, проданные в рамках соглашения "репо" с Центральным Банком РФ ("ЦБ РФ"). Обязательства, связанные с данной операцией на сумму 1 230 миллионов рублей включены в состав задолженности перед ЦБ РФ.

В состав государственных и муниципальных облигаций по состоянию на 31 декабря 2008г. включены облигации на сумму 2 628 миллионов рублей, проданные в рамках соглашения "репо" с ЦБ РФ. Обязательства на сумму 2 106 миллионов рублей включены в состав задолженности перед ЦБ РФ.

**8. Прочие долгосрочные активы**

Прочие долгосрочные активы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. включали:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Долгосрочные проекты в области недвижимости	8,336	–
Авансы, выданные на приобретение долей в дочерних и ассоциированных компаниях	1,023	9,280
Прочие	4,471	2,773
<b>Итого</b>	<b><u>13,830</u></b>	<b><u>12,053</u></b>

Долгосрочные проекты в области недвижимости представляют собой незавершенные проекты в области строительства объектов недвижимости, которые будут реализованы в ходе нормальной операционной деятельности, в отношении которых руководство Группы оценило период их реализации как превышающий 12 месяцев после даты консолидированной финансовой отчетности. Суммы авансовых платежей в размере 4 978 миллионов рублей, полученные от покупателей в отношении данных объектов недвижимости, включены в состав прочей долгосрочной кредиторской задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2007гг. авансы, выданные на приобретение долей в ассоциированных компаниях, в основном, включали аванс, выданный на приобретение 25%+1 акция в Breakers Investments B.V. (см. Пояснение 6).

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**9. Материально–производственные запасы**

Материально–производственные запасы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. включали:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Сырье и материалы	<b>31,260</b>	32,426
Запчасти и стройматериалы	<b>35,393</b>	26,983
Горюче–смазочные материалы	<b>7,348</b>	6,520
Товары для перепродажи	<b>5,497</b>	4,509
Прочие	<b>8,186</b>	4,536
<b>Итого</b>	<b>87,684</b>	74,974
Резерв под устаревание и обесценение запасов	<b>(3,959)</b>	(3,493)
<b>Итого материально–производственные запасы</b>	<b>83,725</b>	71,481

**10. Авансы выданные и прочие текущие активы**

Авансы выданные и прочие текущие активы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов имели следующую структуру:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
НДС по приобретенным ценностям	<b>15,858</b>	13,440
За вычетом оценочного резерва (А)	<b>(1,259)</b>	(1,269)
	<b>14,599</b>	12,171
Авансы, выданные поставщикам	<b>15,118</b>	18,183
За вычетом резерва по сомнительным авансам	<b>(2,771)</b>	(1,574)
	<b>12,347</b>	16,609
Предоплата по налогам	<b>10,086</b>	7,201
Прочие текущие активы	<b>2,931</b>	3,133
<b>Итого авансы выданные и прочие текущие активы</b>	<b>39,963</b>	39,114

(А) По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 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 5).

**11. Дебиторская задолженность**

Дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. имела следующую структуру:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Дебиторская задолженность по перевозкам (1)	<b>15,830</b>	4,999
Прочая дебиторская задолженность (2)	<b>28,444</b>	20,672
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>44,274</b>	25,671

(1) Дебиторская задолженность по перевозкам по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. имела следующую структуру:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Дебиторская задолженность по перевозкам	<b>30,015</b>	15,279
За вычетом резерва по сомнительным долгам	<b>(14,185)</b>	(10,280)
<b>Итого дебиторская задолженность по перевозкам</b>	<b>15,830</b>	4,999

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**11. Дебиторская задолженность (продолжение)**

(2) Прочая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. имела следующую структуру:

	2008	2007
Прочая дебиторская задолженность	31,314	24,632
За вычетом резерва по сомнительным долгам	(2,870)	(3,960)
<b>Итого прочая дебиторская задолженность</b>	<b>28,444</b>	<b>20,672</b>

В составе прочей дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2008г. отражена сумма задолженности миноритарных акционеров по взносам в уставные капиталы дочерних компаний Группы в размере 3 665 миллионов рублей.

Расходы по сомнительным долгам, отраженные за 2008 год, составили 4 277 (2007г: 3 499) миллионов рублей. Указанная сумма включает прямое списание дебиторской задолженности в сумме 300 (2007г: 355) миллионов рублей.

**12. Ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки**

Ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки приобретены ТКБ (см. Пояснение 3) и включают по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 года:

	Сумма	Ставка процента	Срок погашения
<b>2008</b>			
Государственные облигации	2,273	6-10%	1-3 лет
Облигации частных компаний	1,734	8.7 – 13%	1-4 лет
Облигации региональных органов власти	15	8%	1 год
Акции	460		
<b>Итого</b>	<b>4,482</b>		
<b>2007</b>			
Государственные облигации	5,174	6-10%	1-5 лет
Облигации частных компаний	2,945	8-15%	1-5 лет
Облигации региональных органов власти	1,919	8-10%	1-5 лет
Акции	1,972		
<b>Итого</b>	<b>12,010</b>		

Государственные облигации (ОФЗ) представляют собой, преимущественно, номинированные в рублях облигации, выпущенные Министерством финансов РФ, которое выступает гарантом по этим облигациям.

Акции по состоянию на 31 декабря 2008 года представляют, в основном, акции ОАО "Новороссийский морской торговый порт" на сумму 456 миллионов (см. Пояснение 13).

Ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки отражены по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007гг. по текущим рыночным котировкам.

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

*(в миллионах российских рублей, если не указано иное)*

**12. Ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки (продолжение)**

Как более подробно описано в Пояснении 2, в соответствии с внесенными изменениями в МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7, руководство идентифицировало ряд вложений в облигации, в отношении которых Группа изменила в период после 1 июля 2008г. свои намерения относительно срока их удержания, отказавшись от планов по их продаже в течение ближайшего будущего. Указанные вложения были реклассифицированы во вложения, удерживаемые до погашения. Реклассифицированные финансовые активы были оценены по их справедливой стоимости на 1 июля 2008г. (или позднее на дату приобретения таких активов).

	<b>Ценные бумаги, реклассифицированные в категорию "удерживаемые до погашения"</b>
Справедливая стоимость на дату реклассификации	8,908
Стоимость, отраженная в финансовой отчетности на 31 декабря 2008г.	8,814
Справедливая стоимость на 31 декабря 2008г.	7,685
Убытки от изменения справедливой стоимости, признанные до момента реклассификации	(298)
Убытки от изменения справедливой стоимости, которые были бы признаны при отсутствии реклассификации	(1,223)
Процентный доход, признанный в отчете о прибылях и убытках за 2008г. после реклассификации	166
Резерв под кредитные потери	(525)
Эффективная процентная ставка на дату реклассификации	7% - 13%
Предполагаемые денежные потоки от финансовых инструментов в оценке на дату реклассификации	12,698

**13. Ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки по договорам последующего выкупа**

Ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки по договорам последующего выкупа по состоянию на 31 декабря 2007г. включают, примерно, 5% акций ОАО "Новороссийский морской торговый порт" ("Порт") на сумму 5 975 миллионов рублей, проданные в рамках форвардного контракта с правом последующего выкупа. Соответствующие данной операции обязательства на сумму 6 105 миллионов рублей в отношении иностранного финансового учреждения включены в состав заемных средств (см. Пояснение 17). Кроме того, страховой депозит на сумму 1 815 миллионов рублей включен в состав краткосрочных банковских депозитов (см. Пояснение 7). Указанные ценные бумаги отражены в финансовой отчетности отдельно в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 39, учитывая существующее право контрагента реализовать или предоставить в залог указанные ценные бумаги.

Кроме того, Группа заключила договор с рядом акционеров Порты, в соответствии с которым РЖД осуществляет управление примерно 16% принадлежащих этим акционерам акций Порты.

В 2008 году Группа продала часть этих акций одной из связанных сторон и заключила с ней форвардный договор в отношении данных акций (см. Пояснение 28).

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**14. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2008 и 2007 гг. включали:

	2008	2007
Денежные средства в рублях	32,009	17,417
Банковские депозиты и прочие эквиваленты денежных средств	35,800	5,364
Денежные средства в иностранной валюте	49,373	1,137
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>117,182</b>	<b>23,918</b>

**15. Обязательства перед клиентами**

Обязательства перед клиентами на 31 декабря 2008 и 2007гг. имели следующую структуру:

	2008		2007	
	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные
<b>Юридические лица</b>				
Текущие счета	20,177	–	16,328	–
Срочные депозиты	35,115	10,182	13,884	3,348
Субординированная задолженность	–	5,468	–	3,668
	<b>55,292</b>	<b>15,650</b>	30,212	7,016
<b>Физические лица</b>				
Текущие счета	12,081	–	13,134	–
Срочные депозиты	15,347	–	8,259	–
	<b>27,428</b>	–	21,393	–
<b>Итого</b>	<b>82,720</b>	<b>15,650</b>	51,605	7,016

В соответствии с положениями российского законодательства Группа обязана возвратить депозиты физическим лицам по требованию владельца счета. На этом основании сумма депозитов, привлеченных от физических лиц, была классифицирована как краткосрочная кредиторская задолженность.

По состоянию на 31 декабря 2008г. средства на счетах клиента на сумму 285 (2007г.: 400) миллионов рублей выступали в качестве обеспечения открытых аккредитивов и предоставленных гарантий.

Обязательства перед клиентами включают обязательства перед связанными сторонами Группы (см. Пояснение 27).

**16. Задолженность по налогам и социальному обеспечению**

Задолженность по налогам и социальному обеспечению на 31 декабря 2008 и 2007 годов имела следующую структуру:

	2008	2007
НДС	2,510	645
Отчисления на социальное обеспечение	9,291	7,977
Налог на имущество	6,228	5,016
Подходный налог с физических лиц	3,399	2,597
Прочие	850	1,006
<b>Итого задолженность по налогам и социальному обеспечению</b>	<b>22,278</b>	<b>17,241</b>

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**17. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства**

Долгосрочные и краткосрочные заемные средства на 31 декабря 2008 и 2007 гг. включали:

2008 г.	Валюта	Сумма основного долга в валюте кредита	Ставка процента	Срок погашения долгосроч- ной части	Краткосроч- ная часть	Долгосроч- ная часть
<i>Краткосрочные кредиты банков</i>						
<u>Фиксированная ставка</u>						
Сбербанк	Рубли	61,830	9-17%		61,836	–
	Долл. США	1,000	10%		29,092	–
ЦБ РФ	Рубли	32,467	9.25-12%		32,771	–
Иные банки	Иные		4.85-17.50%		56,424	–
<u>Плавающая ставка</u>						
	<i>LIBOR+</i> Долл. США	500	[0.5-5%]		14,859	–
	<i>МосПрайм +</i> Рубли	1,400	[2.4-4.5%]		1,400	–
<i>Долгосрочные кредиты банков</i>						
<u>Фиксированная ставка</u>						
Внешэкономбанк	Рубли	6,300	8.75%	2018	–	6,300
Иные банки	Долл. США	250	7.5%	2013	–	7,345
Иные банки	Иные		0%	2010-2011	–	1,203
<u>Плавающая ставка</u>						
Иные банки - EURIBOR+(Б)	Евро	184	[0.09-0.8%]	2012-2020	470	7,142
Иные банки - МосПрайм+	Рубли	6,905	[2.30-3.15%]	2010	1,768	5,137
Иные банки - LIBOR+	Евро	117	[0.3-0.5%]	2010-2015	–	4,855
Иные банки - LIBOR+	Иные		[1-2.45%]	2010-2011	216	5,255
Синдицированный кредит (А)						
	<i>Трани Б</i> Долл. США	240	(А)	2009-2010	3,526	3,526
WEST LB (В)						
	<i>Трани А</i>	550	(В)	2010-2011	–	16,159
	<i>Трани Б</i> Долл. США	550	(В)	2011-2013	–	16,159
<i>Долговые ценные бумаги</i>						
Облигации, (Г)	Рубли	101,320	6.59-13.5%	2010-2015	23,345	77,332
Векселя	Рубли, Долл. США	2,116	6-10%		2,116	–
Сертификаты долевого участия в займе	Долл. США	658	7-9%	2010-2011	–	18,464
<i>Иные заимствования</i>	Рубли	3,312	16-18%		3,258	53
<b>Итого</b>					<b>231,081</b>	<b>168,930</b>

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**17. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства (продолжение)**

2007 г.	Валюта	Сумма основного долга в валюте кредита	Ставка процента	Срок погашения долгосроч- ной части	Краткосроч- ная часть	Долгосроч- ная часть	
<i>Краткосрочные кредиты банков</i>							
<i>Фиксированная ставка</i>							
Сбербанк	Рубли	25,000	7.0-9.0%		25,044	–	
Иные банки	Иные		2.0-12.0%		24,852	–	
<i>Плавающая ставка (LIBOR+)</i>							
	Иные		[0.2-1.0%]		5,126	–	
<i>Долгосрочные кредиты банков</i>							
<i>Фиксированная ставка</i>							
	Иные		2.9–7.8%	2010	40	3,156	
<i>Плавающая ставка</i>							
<i>Синдицированный кредит (А)</i>							
	<i>Транш А</i>	Долл. США	300	(А)	2008	7,420	–
	<i>Транш В</i>	Долл. США	300	(А)	2009-2010	1,531	5,891
Иные банки (EURIBOR+), (Б)	Евро	140	[0.55-0.80%]	2010-2015	302	4,720	
Иные банки (МосПрайм+)	Рубли	1,900	[1.75-2.5%]	2009-2010	487	1,413	
Иные банки (LIBOR+) (1)	Иные		[0.45-1.5%]	2009-2012	537	3,368	
<i>Долговые ценные бумаги</i>							
Облигации, (Г)	Рубли	38,000	6.59 – 12.5%	2009-2012	1,500	36,256	
Векселя	Рубли	8,143	5.95 - 15%	2009-2012	7,504	639	
Сертификаты долевого участия в займе	Долл. США	400	7.0%	2010	–	7,693	
<i>Иные заимствования</i>	Рубли		11.5 – 18.0%		3,870	476	
<b>Итого</b>					<b>78,213</b>	<b>63,612</b>	

(А) 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 2007 году эффективная ставка процента составила 3.86 % (2007г.: 6.11%) для Транша А и 4.08% (2007г.: 6.26%) для Транша В.

Погашение кредита осуществляется следующим образом:

- Транш А – через три года с даты предоставления. Данная часть кредита была погашена в 2008 году;
- Транш В – пятью равными платежами каждые полгода. Выплаты кредита начинаются через 36 месяцев после даты подписания договора. В течение 2008 года Группа выплатила часть кредита в размере 60 миллионов долл. США. В 2009 году Группа выплатила оставшуюся часть кредита в размере 240 миллионов долл. США (7 052 миллиона рублей по курсу на 31 декабря 2008г.)

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**17. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства (продолжение)**

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 2008 г. составила 73 (2007г.: 114) миллиона рублей.

(Б) Долгосрочные кредиты, выраженные в Евро, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007гг. включают, в основном, кредиты, полученные от Calyon и Deutsche Bank на финансирование приобретения высокоскоростных поездов у компании Siemens AG (см. Пояснение 28). Сумма неиспользованного займа, предусмотренная кредитными соглашениями, составила по состоянию на 31 декабря 2008 года 138 миллионов Евро (5 719 миллионов рублей по курсу на 31 декабря 2008 года).

(В) В апреле 2008 году Группа привлекла выраженный в долларах США необеспеченный кредит у консорциума международных банков во главе с West LB. По кредиту начисляются проценты, рассчитываемые как LIBOR + 0.55% в отношении Транша А и LIBOR + 0.75% в отношении Транша Б.

(Г) Облигации, не погашенные по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, включают облигации номинальной стоимостью 1 тысяча рублей следующих серий:

	Сумма	Ставка купонного дохода (%)	Срок погашения	2008	2007
<i>РЖД (1)</i>					
Серия 03	4,000	8.33	2009	<b>4,000</b>	4,000
Серия 05	10,000	6.67	2009	<b>10,000</b>	10,000
Серия 06	10,000	7.35	2010	<b>10,000</b>	10,000
Серия 07	5,000	7.55	2012	<b>5,000</b>	5,000
Серия 08	20,000	8.50	2011	<b>20,000</b>	–
Серия 09	15,000	13.50	2013	<b>15,000</b>	–
Серия 11	15,000	13.50	2015	<b>15,000</b>	–
				<b>79,000</b>	29,000
<i>Дочерние компании (2)</i>					
	41,639	7 - 18	2010 - 2012	<b>21,677</b>	8,756
				<b>100,677</b>	37,756
За вычетом краткосрочной части				<b>(23,345)</b>	(1,500)
<b>Итого долгосрочная часть</b>				<b>77,332</b>	36,256

(1) 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 20 и 27).

Сумма процентов, начисленных по данным облигациям, отражена в составе прочих текущих обязательств и составила по состоянию на 31 декабря 2008г. 2 324 (2007г.: 462) миллиона рублей.

(2) Условия выпуска некоторых облигаций дочерних компаний предоставляют право держателям облигаций предъявить их к досрочному погашению в течение 12 месяцев после 31 декабря 2008г. Такие облигации были классифицированы как краткосрочные

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**18. Прочие долгосрочные обязательства**

В состав прочих долгосрочных обязательств по состоянию на 31 декабря 2008г. включены суммы авансовых платежей, полученные от покупателей в отношении объектов недвижимости и иных строительных проектов, срок завершения и реализации которых превышает 12 месяцев после даты финансовой отчетности (см. Пояснение 8), а также сумма авансового платежа в размере 10 830 миллионов рублей в отношении долгосрочного строительного контракта, реализуемого Группой.

Кроме того, в данную статью включены также суммы обязательств, принятые на себя Группой в отношении заключенного концессионного договора (см. Пояснение 2).

**19. Резервы и прочие текущие обязательства**

Резервы и прочие текущие обязательства по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. имеют следующую структуру:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Резерв по обязательствам по уплате налогов (Пояснение 28)	27,066	32,565
Задолженность по оплате труда	35,225	27,286
Резерв под иски и претензии (Пояснение 28)	1,646	1,303
Прочие обязательства	6,386	2,521
<b>Итого начисленные и прочие обязательства</b>	<b><u>70,323</u></b>	<b><u>63,675</u></b>

Движение остатков резервов за 2008 год представлено ниже:

	<u>Обязательства по уплате налогов</u>	<u>Иски и претензии</u>
По состоянию на 1 января	32,565	1,303
Создано в течение года	8,542	454
Использовано в течение года	(964)	(111)
Сторнирована неиспользованная часть	(13,077)	–
<b>По состоянию на 31 декабря</b>	<b><u>27,066</u></b>	<b><u>1,646</u></b>

**20. Пенсионные отчисления и прочие выплаты сотрудникам**

РЖД и дочерние компании предоставляют своим сотрудникам программы пенсионного обеспечения в рамках (1) пенсионного плана с установленными выплатами и (2) пенсионного плана с установленными взносами. 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.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**20. Пенсионные отчисления и прочие выплаты сотрудникам (продолжение)**

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

- 1) активные участники плана <sup>(А)</sup> 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.*

С 1 января 2007г. Компания внесла ряд изменений в условия планов с установленными выплатами и планов с установленными взносами. Данные изменения 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.

Компания также ограничила доступность плана с установленными выплатами для "активных участников", администрируемого фондом "Благосостояние", только для сотрудников, ставших "активными участниками" до 1 июля 2007г. После указанной даты сотрудники могут присоединиться только к плану с установленными взносами, который администрируется этим фондом.

Кроме того, в 2007 году Компания отменила один из пенсионных планов с установленными выплатами, администрируемый фондом "Благосостояние", который ранее был доступен для сотрудников, не являющихся "активными участниками". Прибыль в размере 4 657 миллионов рублей от прекращения данного плана отражена в консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2007 год и включена в строку "Заработная плата и социальные отчисления".

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

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

*(в миллионах российских рублей, если не указано иное)*

**20. Пенсионные отчисления и прочие выплаты сотрудникам (продолжение)**

Обязательства по пенсионным отчислениям и прочим выплатам сотрудникам, в части, относящейся к фонду "Благосостояние", частично фондируются Группой. В отношении обязательств по пенсионным отчислениям и прочим выплатам сотрудникам, в части, относящейся к фонду "Почет", фондирование не осуществляется.

Кроме того, система вознаграждения, установленная РЖД и дочерними компаниями, 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 2008 и 2007 годах Компания увеличила размер некоторых выплат / льгот. Влияние увеличения размера таких выплат / льгот, получение права на которые не связано с продолжением сотрудником работы в компаниях Группы, было отражено как признание непризнанных ранее обязательств по расходам на пенсионные отчисления прошлых периодов в отчете о прибылях и убытках за 2008 и 2007 гг.

Кроме того, в 2008 году Компания ввела дополнительные программы долгосрочных выплат сотрудникам, включая премию за преданность компании. Премия за преданность компании предполагает выплату, примерно, одной месячной заработной платы за каждый год работы сотрудника. В соответствии с условиями данной программы выплата вознаграждения осуществляется через три, пять, десять, пятнадцать лет работы, и за тем – каждые пять лет.

Аналогично обязательствам по пенсионному плану с установленными выплатами, обязательства в отношении указанных дополнительных выплат / льгот начисляются с использованием метода прогнозируемой учетной единицы.

Примерно 1.4 миллиона сотрудников Группы имеют право на ту или иную часть пенсионного обеспечения, предоставляемого Группой, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг., из которых по состоянию на 31 декабря 2008г. 172 тысячи (2007г.: 199 тысяч) сотрудников считаются активными участниками плана. Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2008г. примерно 548 тысяч (2007г.: 562 тысячи) пенсионеров имели право на пенсионное обеспечение, выплаты по которому администрируются фондом "Почет".

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**20. Пенсионные отчисления и прочие выплаты сотрудникам (продолжение)**

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

*По состоянию на 31 декабря 2008 года*

	Благосостояние	Почет	Прочие долгосрочные выплаты и льготы	Прочие выплаты и льготы после выхода на пенсию	Итого
Дисконтированная сумма обязательств в рамках программы пенсионного обеспечения	59,146	22,186	49,075	78,910	<b>209,317</b>
Текущая справедливая стоимость активов пенсионного плана	(7,866)	–	–	–	<b>(7,866)</b>
<b>Превышение дисконтированной суммы обязательств над величиной активов</b>	51,280	22,186	49,075	78,910	<b>201,451</b>
Непризнанные обязательства	(6,150)	–	–	(1,545)	<b>(7,695)</b>
<b>Сумма пенсионных обязательств, отраженная в финансовой отчетности</b>	<b>45,130</b>	<b>22,186</b>	<b>49,075</b>	<b>77,365</b>	<b>193,756</b>

*По состоянию на 31 декабря 2007 года*

	Благосостояние	Почет	Прочие выплаты и льготы после выхода на пенсию	Итого
Дисконтированная сумма обязательств в рамках программы пенсионного обеспечения	43,654	19,300	45,651	108,605
Текущая справедливая стоимость активов пенсионного плана	(5,929)	–	–	(5,929)
<b>Превышение дисконтированной суммы обязательств над величиной активов</b>	37,725	19,300	45,651	102,676
Непризнанные обязательства	(9,016)	–	(1,650)	(10,666)
<b>Сумма пенсионных обязательств, отраженная в финансовой отчетности</b>	<b>28,709</b>	<b>19,300</b>	<b>44,001</b>	<b>92,010</b>

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**20. Пенсионные отчисления и прочие выплаты сотрудникам (продолжение)**

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

За 2008 год

	Благосостояние	Почет	Прочие долгосрочные выплаты и льготы	Прочие выплаты и льготы после выхода на пенсию	Итого
Расходы на текущие отчисления	2,369	–	4,170	1,972	<b>8,511</b>
Расходы по процентам	2,947	1,303	1,240	3,555	<b>9,045</b>
Предполагаемая доходность активов	(456)	–	–	–	<b>(456)</b>
Убыток от погашения обязательств	1,589	–	–	–	<b>1,589</b>
Убыток по актуарным допущениям	17,848	3,863	6,706	26,538	<b>54,955</b>
Признание части непризнанных обязательств	–	–	40,051	5,533	<b>45,584</b>
Амортизация непризнанных обязательств	2,867	–	–	194	<b>3,061</b>
<b>Расходы за год</b>	<b>27,164</b>	<b>5,166</b>	<b>52,167</b>	<b>37,792</b>	<b>122,289</b>

Фактический доход на активы плана: 257

За 2007 год

	Благосостояние	Почет	Прочие выплаты и льготы после выхода на пенсию	Итого
Расходы на текущие пенсионные отчисления	1,619	–	1,234	2,853
Расходы по процентам	2,907	1,146	2,363	6,416
Предполагаемая доходность активов	(400)	–	–	(400)
Прибыль от прекращения пенсионного плана	(4,657)	–	–	(4,657)
Убыток от погашения обязательств	2,409	–	561	2,970
Убыток по актуарным допущениям	9,702	2,755	11,977	24,434
Признание части непризнанных обязательств	–	2,174	1,153	3,327
Амортизация непризнанных обязательств	2,391	–	186	2,577
<b>Расходы за год</b>	<b>13,791</b>	<b>6,075</b>	<b>17,474</b>	<b>37,520</b>

Фактический доход на активы плана: 649

Кроме того, в течение 2008 года Группа отразила расход в отношении планов с установленными взносами в размере 2 033 (2007г.: 1 354) миллионов рублей.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**20. Пенсионные отчисления и прочие выплаты сотрудникам (продолжение)**

Изменение дисконтированной суммы обязательств представлено следующим образом:

	Благосостояние	Почет	Прочие долгосрочные выплаты и льготы	Прочие выплаты и льготы после выхода на пенсию	Итого
<b>Дисконтированная сумма обязательств на 1 января 2007г.</b>	<b>38,761</b>	<b>15,279</b>	–	<b>31,505</b>	<b>85,545</b>
Расходы на текущие отчисления	1,619	–	–	1,234	2,853
Расходы по процентам	2,907	1,146	–	2,363	6,416
Погашение обязательств	(9,745)	–	–	–	(9,745)
Выплата вознаграждения	–	(2,054)	–	(3,142)	(5,196)
Убыток от погашения обязательств	2,409	–	–	561	2,970
Присоединение участников плана	3,566	–	–	–	3,566
Прибыль от прекращения пенсионного плана	(5,813)	–	–	–	(5,813)
Убыток по актуарным допущениям	9,950	2,755	–	11,977	24,682
Признание части непризнанных обязательств	–	2,174	–	1,153	3,327
<b>Дисконтированная сумма обязательств на 31 декабря 2007г.</b>	<b>43,654</b>	<b>19,300</b>	–	<b>45,651</b>	<b>108,605</b>
Расходы на текущие отчисления	2,369	–	4,170	1,972	8,511
Расходы по процентам	2,947	1,303	1,240	3,555	9,045
Погашение обязательств	(9,062)	–	–	–	(9,062)
Выплата вознаграждения	–	(2,280)	(3,092)	(4,339)	(9,711)
Убыток от погашения обязательств	1,589	–	–	–	1,589
Убыток по актуарным допущениям	17,649	3,863	6,706	26,538	54,756
Признание части непризнанных обязательств	–	–	40,051	5,533	45,584
<b>Дисконтированная сумма обязательств на 31 декабря 2008г.</b>	<b>59,146</b>	<b>22,186</b>	<b>49,075</b>	<b>78,910</b>	<b>209,317</b>

Изменение чистых активов пенсионного плана за 2008 и 2007 гг. представлено следующим образом:

	2008	2007
Справедливая стоимость активов плана на 1 января	<b>5,929</b>	4,442
(Убыток) / Доход по актуарным допущениям на активы плана	<b>(199)</b>	249
Ожидаемый доход на активы плана	<b>456</b>	400
Взносы, произведенные Группой	<b>10,742</b>	10,583
Погашение обязательств	<b>(9,062)</b>	(9,745)
<b>Справедливая стоимость активов плана на 31 декабря</b>	<b>7,866</b>	5,929

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**20. Пенсионные отчисления и прочие выплаты сотрудникам (продолжение)**

Компания предполагает, что сумма взносов, осуществляемых в рамках пенсионных планов, составит в 2009 году, примерно, 12 192 миллиона рублей.

Активы плана, администрируемого пенсионным фондом "Благосостояние", включали по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. следующее (% от общих активов плана):

	<u>2008 (%)</u>	<u>2007 (%)</u>
Денежные средства и банковские депозиты	26%	34%
Акции и облигации российских компаний	48%	40%
Векселя российских компаний	3%	12%
Доли в закрытых паевых инвестиционных фондах	19%	9%
Федеральные и муниципальные облигации	2%	5%
Прочие	2%	–
<b>Итого</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

При расчете обязательств по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа использовала следующие актуарные допущения:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Фактор дисконтирования	9.5%	6.75%
Фактор дисконтирования для расчета стоимости аннуитета	4.0%	4.00%
Средний остаточный срок работы	19 лет	19 лет
Ожидаемая доходность активов плана	10.0%	7.7%
Таблицы смертности	2005 года	1994 года

Кроме того, Группа предполагает, что темпы роста заработной платы в будущем будут соответствовать темпам инфляции в России. Принимая во внимание рост инфляции в 2008 году, Группа пересмотрела свои оценки темпов инфляции, приведя их в соответствие со скорректированными прогнозами инфляции, опубликованными третьей стороной.

Ожидаемая доходность плана оценивается на основании данных о текущих рыночных ставках на отчетную дату, соответствующих периодам погашения обязательств. Повышение в 2008 году фактора дисконтирования, а также ставки ожидаемой доходности активов плана, отражает наблюдаемое повышение доходности высококачественных корпоративных и государственных облигаций.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**20. Пенсионные отчисления и прочие выплаты сотрудникам (продолжение)**

Данные за текущий и четыре предшествующих периода представлены ниже:

<i>Благосостояние</i>	2008	2007	2006	2005		2004 (A)
				Исправлен- ный (A)	Отражено ранее	
Дисконтированная сумма обязательств	<b>59,146</b>	43,654	38,761	44,711	34,853	35,650
Текущая справедливая стоимость активов плана	<b>(7,866)</b>	(5,929)	(4,442)	(2,941)	(2,941)	(1,872)
Превышение дисконтированной стоимости обязательств над активами плана	<b>51,280</b>	37,725	34,319	41,770	31,912	33,778
Корректировка на основе опыта - обязательств плана: (прибыль) / убыток	<b>6,682</b>	6,014	1,244	(A)	5,826	–
- активов плана: (прибыль) / убыток	<b>199</b>	(249)	(74)	–	–	–

Для целей представления информации о корректировках на основе опыта, Группа пересмотрела классификацию компонентов расходов, отраженных в консолидированном отчете о прибылях и убытках в отношении программ пенсионного обеспечения и иных долгосрочных выплат сотрудникам, расширив данные о корректировках на основе опыта за счет включения "убытка от погашения обязательств". Указанные данные составили: в отношении 2006 года - 1 508; в отношении 2005 года (представлены в колонке "Отражено ранее") - 4 055 миллионов рублей, соответственно.

<i>Почет</i>	2008	2007	2006	2005		2004 (A)
				Исправлен- ный (A)	Отражено ранее	
Превышение дисконтированной стоимости обязательств над активами плана	<b>22,186</b>	19,300	15,279	15,815	15,815	16,837
Корректировка на основе опыта - обязательств плана: (прибыль) / убыток	<b>718</b>	–	(78)	36	36	266

*Прочие выплаты и льготы после выхода на пенсию*

	2008	2007	2006	2005		2004 (A)
				Исправлен- ный (A)	Отражено ранее	
Превышение дисконтированной стоимости обязательств над активами плана	<b>78,910</b>	45,651	31,505	24,139	20,525	17,645
Корректировка на основе опыта - обязательств плана: убыток	<b>11,701</b>	4,960	50	(A)	–	13

(A) Компания выявила ошибку в применении метода прогнозируемой расчетной единицы в периоды до 2006 года. Руководство 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 Группы по состоянию на 31 декабря 2005 г.

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

*(в миллионах российских рублей, если не указано иное)*

**21. Обязательства по финансовой аренде**

Группа 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 по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Обязательства по финансовой аренде – минимальные арендные платежи, подлежащие погашению –		
Не позже одного года	<b>20,875</b>	20,523
После одного года, но не позже пяти лет	<b>52,645</b>	59,676
После 5 лет	<b>4,247</b>	7,229
<b>Итого минимальные арендные платежи</b>	<b>77,767</b>	87,428
За вычетом суммы, представляющей проценты	<b>(20,539)</b>	(24,958)
<b>Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей</b>	<b>57,228</b>	62,470
<b>Сроки погашения</b>		
Текущая часть	<b>19,136</b>	18,842
Долгосрочная часть	<b>38,092</b>	43,628

Финансовые расходы за 2008 год составили 8 561 (2007г.: 8 238) миллион рублей и включены в консолидированном отчете о прибылях и убытках в статью "Расходы по процентам и прочие аналогичные расходы".

Общая сумма обязательств по договорам финансовой аренды, заключенным со связанными сторонами Группы (см. определение в Пояснении 27), составила по состоянию на 31 декабря 2008г. 44 011 (2007г.: 39 677) миллионов рублей. Эффективная процентная ставка по этим договорам составляет 7% - 18%. Дочерняя компания Группы, оказывающая банковские услуги, в ряде случаев предоставляет указанным связанным сторонам кредиты. Сумма кредитов, предоставленных этим контрагентам по состоянию на 31 декабря 2008г. составила 1 880 (2007г.: 6 204) миллионов рублей (см. Пояснение 7).

**22. Капитал**

Акционерный капитал Компании на 31 декабря 2008г. состоит из 1 583 197 819 (2007 г.: 1 541 697 819) разрешенных к выпуску, выпущенных и находящихся в обращении обыкновенных акций номиналом 1 тысяча рублей каждая.

В декабре 2007г. Компания выпустила 5 997 819 дополнительных акций номиналом 1 тысяча рублей каждая. Указанные акции были оплачены акциями ряда компаний, собственником которых было Правительство России (см. Пояснение 3).

В декабре 2008 года Компания выпустила 41 500 000 дополнительных акций номиналом 1 тысяча рублей каждая. Сумма денежных средств, полученная в 2008 году за выпущенные акции, составила 24 575 миллионов рублей. Сумма дебиторской задолженности по расчетам за выпущенные акции составила 16 925 миллионов рублей на 31 декабря 2008г.

Единственным акционером Компании является Правительство Российской Федерации, имеющее один голос на акцию.

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

*(в миллионах российских рублей, если не указано иное)*

**22. 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 2007 и 2008 гг. В 2008 году Компания объявила и выплатила дивиденды в сумме 512 (2007г.: 1 051) миллионов рублей.

**23. Налоги (без налога на прибыль), нетто**

В состав статьи "Налоги (без налога на прибыль), нетто" за 2008 и 2007 гг. включено восстановление резерва по обязательствам по уплате налогов, который был признан Компанией, в размере 4 535 и 232 миллионов рублей (см. Пояснение 19), соответственно.

**24. Социальные расходы**

Социальные расходы за 2008 и 2007 гг. включали:

	2008	2007
Расходы департаментов здравоохранения и образования	5,301	4,993
Прочие социальные расходы	2,866	2,671
<b>Итого социальные расходы</b>	<b>8,167</b>	<b>7,664</b>

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

**25. Прочие доходы, нетто**

Прочие доходы, нетто за 2008 и 2007 гг. включали:

	2008	2007
Доходы от аренды грузовых вагонов и иного имущества	13,065	9,736
Штрафы, выставленные клиентам	6,016	5,910
Прибыль от выбытия основных средств, нетто	2,108	3,210
Прибыль от продажи долгосрочных активов, предназначенных для продажи	2,191	-
Взносы на деятельность профсоюза и пенсионных фондов; членские взносы в профессиональные ассоциации	(2,826)	(2,378)
Расходы за банковские услуги	(1,154)	(2,375)
Начисление резерва под иски и претензии (Пояснение 28)	(343)	(920)
Прочие доходы	2,786	3,053
Прочие расходы	(5,896)	(6,294)
<b>Итого, нетто</b>	<b>15,947</b>	<b>9,942</b>

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**26. 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 оценки справедливой стоимости основных средств, а также по кредиторской задолженности, представлены ниже:

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

	2008	2007
Оценка основных средств	(66,505)	(50,268)
Оценка нематериальных активов	(658)	(698)
Оценка производных финансовых инструментов	(929)	–
Кредиторская задолженность / Начисленные обязательства	18,370	22,138
Пенсионные обязательства (см. Пояснение 20)	17,787	6,890
Оценка дебиторской задолженности	3,268	3,251
Оценка запасов и резерва под устаревание и обесценение запасов	1,644	804
Прочее	181	249
<b>Итого отложенные налоговые (обязательства) активы, нетто</b>	<b>(26,842)</b>	<b>(17,634)</b>
Отложенные налоговые активы	1,155	990
Отложенные налоговые обязательства	(27,997)	(18,624)

Отложенные налоговые обязательства по состоянию на 31 декабря 2008г. включают сумму 421 миллион рублей, которая представляет собой отложенные налоговые эффекты, признанные Группой при приобретении в 2008 году дочерних компаний. Указанные налоговые эффекты относятся к оценке основных средств и иных долгосрочных активов.

Отложенные налоговые обязательства по состоянию на 31 декабря 2007г. включают отложенные налоговые эффекты, признанные Группой при приобретении в 2007 году дочерних компаний. Указанные налоговые эффекты в размере 425 миллионов рублей и 521 миллиона рублей относятся к оценке основных средств и иных нематериальных активов, соответственно.

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. В 2007 и 2008 годах ставка налога на прибыль была установлена в размере 24%. С 1 января 2009 года ставка налога на прибыль была снижена до 20%.

Как указано в Пояснении 22, дивиденды могут быть выплачены только из нераспределенной и не зачисленной в резервы накопленной прибыли, определенной в соответствии с российскими принципами бухгалтерского учета. На этом основании руководство Группы пришло к выводу о том, что не представляется возможным оценить величину временных разниц, связанных с вложениями Группы в дочерние и ассоциированные компании.

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

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**26. Налог на прибыль (продолжение)**

Структура налога на прибыль за 2008 и 2007 гг. представлена следующим образом:

	2008	2007
Расходы по налогу на прибыль – текущая часть согласно российским правилам бухгалтерского учета	39,673	38,866
Расходы по отложенному налогу на прибыль, нетто	8,787	29,943
	<b>48,460</b>	68,809
Расходы по налогу на прибыль – текущая часть согласно российским правилам бухгалтерского учета – пересчет предыдущих периодов	843	935
(Списание) / штрафы и пени по налогу на прибыль, нетто	(642)	281
<b>Итого налог на прибыль</b>	<b>48,661</b>	70,025

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 2008 и 2007 годы, следующим образом:

	2008	2007
Прибыль до налогообложения	125,081	214,984
Ставка налога на прибыль	24%	24%
Расчетный налог на прибыль по ставке, указанной выше	30,019	51,596
Плюс (минус) налоговый эффект от разниц, не уменьшающих (не увеличивающих) налогооблагаемую прибыль:		
- резерв / (восстановление резерва) под обесценение основных средств	889	(2,152)
- (восстановление резерва) / резерв по налоговым обязательствам и резерву под иски и претензии, нетто (см. Пояснение 19)	(979)	165
- вознаграждения сотрудников, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	13,594	7,569
- социальные расходы	3,648	3,283
- прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль, нетто	6,329	7,766
	<b>53,500</b>	68,227
Эффект изменения ставки налога на прибыль с 1 января 2009г. на отложенные налоговые активы и обязательства	(5,368)	–
Временные разницы, в отношении которых отложенные налоговые эффекты не были признаны	328	582
<b>Итого налог на прибыль</b>	<b>48,460</b>	68,809

**27. Операции со связанными компаниями**

В соответствии с определением МСФО (IAS) 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, а также родственные дочерние компании);
- (б) ассоциированные компании – предприятия, на деятельность которых компания оказывает значительное влияние и которые не являются дочерними компаниями или совместными предприятиями инвестора;

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**27. Операции со связанными компаниями (продолжение)**

- (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;
- (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.

Связанные стороны могут осуществлять операции, которые несвязанные стороны могут не осуществлять. Кроме того операции между связанными сторонами могут осуществляться не на тех же условиях и не в тех же объемах, что операции между несвязанными сторонами.

В 2008 и 2007 гг. Группа осуществляла различные хозяйственные операции со связанными сторонами. Наиболее существенные операции со связанными сторонами представлены ниже (характер взаимоотношений Группы с указанными связанными сторонами соответствует комментариям, указанным в п.п. (а) – (е) выше):

**2008 г.:**

Связанная сторона	Характер отношений	Характер операций	Продажи / доход (А)	(Закупки) / (расходы) (А)	Дебиторская задолженность на 31 декабря	(Кредиторская задолженность) на 31 декабря
<b>1. Услуги оказанные</b>						
Компании, контролируемые государством	(а)	Грузовые перевозки	64,324	–	–	(3,198)
	(а)	Грузовые перевозки, услуги связи	4,043	–	113	(17)
	(а)	Прочие	2,568		135	
Министерства РФ	(а)	Грузовые перевозки, услуги связи	20,090	–	2,128	–
Финансирование, полученное из федерального и регионального бюджетов	(а)	Субсидии на пассажирские перевозки	21,413	–	–	–
Ассоциированные компании	(б)	Грузовые перевозки и иные услуги	7,412	–	828	(29)
	(б)	НИОКР	1,016	–	400	–

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**27. Операции со связанными компаниями (продолжение)**

**2008г. (продолжение)**

Связанная сторона	Характер отношений	Характер операций	Продажи / доход (А)	(Закупки) / (расходы) (А)	Дебиторская задолженность на 31 декабря	(Кредиторская задолженность) на 31 декабря
<b>2. Закупки</b>						
Компании, контролируемые государством						
	(а)	Электроэнергия	–	(9,879)	9	(83)
	(а)	Топливо	–	(11,453)	158	(349)
	(а)	Услуги по охране	–	(10,835)	–	(565)
	(а)	Подвижной состав	–	(29,368)	–	(2,852)
	(а)	Услуги в сфере НИОКР	–	(1,805)	–	(838)
	(а)	Прочие услуги	–	(2,615)	–	(3)
Ассоциированные компании						
	(б)	Оборудование	–	(7,163)	–	(990)
	(б)	Услуги по ремонту	–	(1,483)	–	(388)
		Подвижной состав	–	(73,319)	–	(6,291)
Стороны, связанные с пенсионным фондом						
	(е)	Страховые премии полученные/(уплаченные)	4,378	(4,917)	–	(13)
<b>3. Финансовые услуги</b>						
<b>3.1 Финансовые обязательства</b>						
Компании, контролируемые государством						
	(а)	Займы полученные	–	–	–	(125,687)
	(а)	Обязательства перед клиентами	–	–	–	(8,804)
	(а)	Прочие текущие обязательства	–	–	–	(624)
Центральный Банк РФ						
	(а)	Займы полученные	–	–	–	(32,771)
Министерства РФ						
	(е)	Прочие обязательства	–	–	–	(1,397)
Пенсионный фонд и связанные с ним стороны						
	(е)	Обязательства перед клиентами	–	–	–	(11,543)
Ассоциированные компании						
	(б)	Займы полученные	–	–	–	(3,000)
	(б)	Обязательства перед клиентами	–	–	–	(8,997)
Прочие компании						
	(б), (д)	Обязательства перед клиентами	–	–	–	(799)
	(б), (д)	Прочие обязательства	–	–	–	(1,270)
<b>3.2 Кредиты и займы выданные</b>						
Компании, контролируемые государством						
	(а)	Кредиты выданные	–	–	16,070	–
Ассоциированные компании						
	(б)	Кредиты выданные	–	–	22,872	–
<b>3.3 Ценные бумаги удерживаемые до погашения</b>						
Компании, контролируемые государством						
	(а)		–	–	2,072	–
Ассоциированные компании						
	(б)		–	–	646	–
<b>3.4 Ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки</b>						
	(а)		–	–	3,052	–
<b>3.5 Прочие финансовые активы</b>						
Центральный Банк РФ						
	(а)	Обязательные резервы	–	–	220	–
<b>4. Пенсионные фонды</b>						
	(е)	Пенсионные взносы	–	(15,302)	–	(2,239)
	(е)	Взносы на уставную деятельность	–	(562)	–	–

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**27. Операции со связанными компаниями (продолжение)**  
2007г.

Связанная сторона	Характер отношений	Характер операций	Продажи / доход (А)	(Закупки) / (расходы) (А)	Дебиторская задолженность на 31 декабря	(Кредиторская задолженность) на 31 декабря
<b>1. Услуги оказанные</b>						
Компании, контролируемые государством	(а)	Грузовые перевозки	52,289	–	–	(3,171)
	(а)	Строительство	2,294	–	108	–
	(а)	Грузовые перевозки, услуги связи	4,752	–	538	(133)
Министерства РФ	(а)	Грузовые перевозки, услуги связи	19,041	–	1,504	–
Финансирование, полученное из федерального и регионального бюджетов	(а)	Субсидии на пассажирские перевозки	12,826	–	–	–
Ассоциированные компании	(б)	Грузовые перевозки	977	–	–	(86)
<b>2. Закупки</b>						
Компании, контролируемые государством	(а)	Электроэнергия	–	(34,435)	10	–
	(а)	Топливо	–	(34,395)	289	–
	(а)	Услуги по охране	–	(10,355)	–	(402)
	(а)	Подвижной состав	–	(13,902)	–	(27)
	(а)	Услуги в сфере НИОКР	–	(2,809)	–	(1,662)
	(а)	Прочие услуги	–	(1,699)	–	(46)
Ассоциированные компании	(б)	Оборудование	–	(4,726)	–	(1,550)
	(б)	Услуги по ремонту	–	(826)	–	–
Стороны, связанные с пенсионным фондом	(е)	Подвижной состав	–	(19,907)	–	(1,283)
		Страховые премии полученные /(уплаченные)	4,261	(4,715)	–	(125)
<b>3. Финансовые услуги</b>						
<b>3.1 Финансовые обязательства</b>						
Компании, контролируемые государством	(а)	Займы полученные	–	–	–	(26,308)
	(а)	Обязательства перед клиентами	–	–	–	(2,948)
Центральный Банк РФ	(а)	Займы полученные	–	–	–	(2,005)
	(а)	Прочие текущие обязательства	–	–	–	(1,164)
Министерства РФ	(а)	Обязательства перед клиентами	–	–	–	(8,013)
Пенсионный фонд и связанные с ним стороны	(е)	Займы полученные	–	–	–	(512)
Прочие компании	(е)	Обязательства перед клиентами	–	–	–	(2,096)
	(б), (д)		–	–	–	(2,096)
<b>3.2 Кредиты и займы выданные</b>						
Компании, контролируемые государством	(а)	Кредиты выданные	–	–	10,067	–
Прочие компании	(д)	Кредиты выданные	–	–	7,543	–
<b>3.3 Ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки</b>						
	(а)		–	–	13,284	–
<b>3.4 Прочие финансовые активы</b>						
Центральный Банк РФ	(а)	Обязательные резервы	–	–	1,517	–
	(а)	Финансовые активы, имеющиеся для продажи	–	–	557	–
<b>4. Пенсионные фонды</b>						
	(е)	Пенсионные взносы	–	(13,356)	–	(796)
	(е)	Взносы на уставную деятельность	–	(562)	–	–

(А) Суммы включают НДС.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**27. Операции со связанными компаниями (продолжение)**

Кроме того, как описано в Пояснениях 5 и 21, Группа осуществляет операции финансовой аренды со связанными сторонами.

В течение 2008 и 2007 гг. компании Группы имели банковские счета в кредитных организациях, контролируемых государством. Остаток денежных средств и депозитов на счетах в данных кредитных организациях составил по состоянию на 31 декабря 2008 г. 27 035 (2007г.: 653) миллионов рублей. Структура остатка приведена ниже:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Расчетные счета	5,929	653
Краткосрочные депозиты	21,106	–
<b>Итого</b>	<b>27,035</b>	<b>653</b>

Ставка процента по кредитам, полученным Группой от связанных сторон, варьировалась в 2008 году от 4.15% до 18% (в 2007г.: 7%-18%).

Гарантии, предоставленные Группой в пользу связанных сторон, составили по состоянию на 31 декабря 2008г. 3 404 (2007г.: 6 181) миллиона рублей. Гарантии, полученные Группой от связанных сторон, составили по состоянию на 31 декабря 2008 года 11 725 (2007г.: 2 907) миллионов рублей.

Кроме того, в 2008 году Компания имела право на получение от Федерального агентства по здравоохранению и социальному развитию РФ возмещения разницы в стоимости билетов в отношении ряда категорий пассажиров в размере 9 322 (2007г.: 8 143) миллиона рублей. Компания отразила резерв по сомнительным долгам по остаткам непогашенной по состоянию на 31 декабря 2008 г. дебиторской задолженности по возмещению разницы в стоимости билетов, указанному выше, в размере 12,746 (2007г.: 9 121) миллионов рублей.

Ключевой управленческий персонал 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 2008 году 550 (2007г.: 568) миллионов рублей и включает в себя краткосрочные виды вознаграждений.

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

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**28. Условные обязательства и производные финансовые инструменты**

***Общэкономическая и политическая ситуация***

Изменения в политической ситуации, законодательстве, налоговом и нормативном регулировании оказывают влияние на финансово-хозяйственную деятельность и рентабельность операций Группы. 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 Группы.

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.

Основной целью Программы является привлечение финансовых ресурсов, необходимых для замены и модернизации существующих основных средств. Предусматривается, что деятельность РЖД 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 2008 году Компания продолжила процесс создания таких предприятий (см. Пояснение 1). Вместе с тем, в отношении прочих видов деятельности по состоянию на 31 декабря 2008 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.

***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 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 Группы только тогда, когда они проявятся, и станет возможной их денежная оценка.

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

*(в миллионах российских рублей, если не указано иное)*

**28. Условные обязательства (продолжение)**

***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 некоторые другие.

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 Группы, негативно сказываются на способности Группы обеспечить надлежащее применение отдельных положений налогового законодательства, создавая, таким образом, дополнительные риски и, как следствие, условные обязательства в области налогообложения.

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 19), отражена в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2008 года 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 Группы.

***Существующие и потенциальные иски против Группы***

Компании Группы участвуют в судебных разбирательствах, возникших в ходе ведения финансово-хозяйственной деятельности. Указанные разбирательства связаны, в основном, с вопросами применения тарифов. По состоянию на 31 декабря 2008 г. был создан резерв в размере 1 646 (2007г.: 1 303) миллионов рублей под возможные риски, связанные с неблагоприятным исходом судебных разбирательств для Группы.

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

*(в миллионах российских рублей, если не указано иное)*

**28. Условные обязательства (продолжение)**

***Страхование***

Страховая деятельность 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 2008 года Группа обеспечила страховое покрытие в отношении основных категорий имущества, Группа не имела страхового покрытия в отношении риска прерывания деятельности. До тех пор, пока Группа 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 Группы.

***Договорные обязательства и поручительства***

(1) Группа заключила долгосрочный контракт с Siemens AG на поставку высокоскоростных поездов для линий Москва – Санкт-Петербург и Москва – Нижний Новгород. Совокупная сумма контракта составляет 292 миллиона Евро (12 100 миллионов рублей по курсу рубля к Евро по состоянию на 31 декабря 2008 г.). Сумма работ, которые должны быть выполнены, составила по состоянию на 31 декабря 2008г. 153 миллиона Евро (6 340 миллионов рублей по курсу рубля к Евро по состоянию на 31 декабря 2008г.).

Кроме того, Группа подписала долгосрочный договор на техническое обслуживание этих поездов. Совокупная сумма контракта составляет 354 миллиона Евро (14 670 миллионов рублей по курсу на 31 декабря 2008 г.). В соответствии с условиями соглашения техническое обслуживание будет производиться в течение 30 лет с момента поставки последнего из поездов. Данный контракт истекает не позднее 1 января 2041 года. Сумма аванса, выданного Группой в рамках данного договора, составила по состоянию на 31 декабря 2008г. 593 миллиона рублей и отражена в составе прочих долгосрочных активов. Указанные выше контракты финансируются за счет привлеченных кредитов (см. Пояснение 17).

(2) Группа заключила ряд долгосрочных контрактов с ОАО "Торговый дом РЖД" (связанная сторона) на поставку локомотивов. Общая сумма договоров составляет, примерно, 37,3 миллиардов рублей. Сумма поставок по указанным договорам, ожидаемых после 31 декабря 2008г., составляет 22,8 миллиардов рублей.

(3) Группа заключила долгосрочный контракт с ФГУП "УралВагонЗавод" (связанная сторона) на закупку грузовых вагонов. Сумма поставок по указанным договорам, ожидаемых после 31 декабря 2008г., составляет 44 миллиарда рублей.

(4) Группа имеет долгосрочный контракт с "Объединенной металлургической компанией" ("ОМК-Сталь") на закупку колесных пар. Первоначальная сумма контракта составляла 1 250 миллионов долларов США. Приблизительная стоимость поставок, ожидаемых после 31 декабря 2008 г. в рамках данного контракта, составляет 23 510 миллионов рублей.

(5) Группа заключила долгосрочный контракт с ОАО "УСК-Мост" на строительство совмещенной авто и железной дороги в Сочи. Стоимость работ, планируемых к выполнению в 2009 году, составляет 19 215 миллионов рублей. Стоимость работ, планируемых к выполнению в последующих периодах, подлежит дополнительному согласованию.

(6) Группа заключила ряд долгосрочных договоров с ОАО "Строй-Трест" в отношении реконструкции железнодорожных мостов на общую сумму 10,5 миллиардов рублей.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**28. Условные обязательства (продолжение)**

***Производные финансовые инструменты***

Производные финансовые инструменты могут становиться активами или обязательствами в зависимости от рыночных колебаний процентных ставок и курсов валют применительно к условиям таких инструментов. Совокупная контрактная сумма производных финансовых инструментов, имеющих в Группы, степень положительного (активы) или отрицательного (обязательства) изменения и, таким образом, справедливая стоимость этих инструментов могут существенным образом изменяться. Контрактная стоимость производных финансовых инструментов и их справедливая стоимость по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007г. составили:

	2008			2007		
	Контрактная стоимость	Справедливая стоимость Активы	Справедливая стоимость Обязательства	Контрактная стоимость	Справедливая стоимость Активы	Справедливая стоимость Обязательства
<b>Контракты по процентным ставкам</b>						
Соглашения "своп" - иностранные	41,133	–	(1,867)	–	–	–
<b>Контракты по валютам</b>						
Соглашения "своп" - иностранные	34,394	16,440	–	7,364	–	(385)
Форвардные контракты – на российском рынке	12,707	230	(104)	14,262	11	(10)
Форвардные контракты – иностранные	3,016	29	–	–	–	–
<b>Контракты по ценным бумагам</b>						
Форвардные контракты – на российском рынке	2,666	–	(1,113)	3,120	120	–
<b>Итого</b>		<b>16,699</b>	<b>(3,084)</b>		<b>131</b>	<b>(395)</b>

Валютные производные инструменты, как правило, представляют инструменты, обращающиеся на рынке между его профессиональными участниками. Указанные инструменты определяются стандартизированными договорами.

Контрактная стоимость ряда инструментов представляет собой базу сравнения признанных в финансовой отчетности инструментов. Однако указанные стоимости не являются индикаторами сумм будущих денежных потоков, связанных с данными инструментами, а также текущей справедливой стоимости указанных инструментов и, таким образом, не могут служить оценкой степени подверженности Группы кредитным и ценовым рискам.

***Неиспользованные кредиты, гарантии и аккредитивы, выданные Группой***

Неиспользованные кредиты, гарантии и аккредитивы, выданные Группой, составили по состоянию на 31 декабря 2008 года 25 000 (2007г.: 14 180) миллионов рублей.

По состоянию на 31 декабря 2008 года денежные средства клиентов служили обеспечением открытых Группой на сумму 285 (2007г.: 400) миллионов рублей.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**29. Финансовые инструменты. Цели и принципы управления рисками**

Основные финансовые инструменты Группы включают банковские кредиты, обязательства в рамках договоров финансовой аренды, денежные средства и банковские депозиты. Основная цель этих инструментов заключается в привлечении средств для финансирования деятельности Группы. Группа 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 Группа понесет финансовые убытки.

Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент размещения средств имеют, по оценкам, минимальный риск дефолта. Руководство периодически осуществляет мониторинг кредитоспособности банков, в которых размещены депозиты Группы.

Финансовые активы, по которым у Группы 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. За исключением обстоятельств, описанных ниже, у Группы нет существенной концентрации кредитного риска. Хотя темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов под снижение стоимости дебиторской задолженности.

Основная часть продаж услуг Компании осуществляется на условиях предоплаты. Соответственно, дебиторская задолженность покупателей и заказчиков включает ограниченное количество контрагентов, преимущественно, - государственные структуры. Кроме того, ряд дебиторов Группы по расчетам за вспомогательные услуги, такие, как предоставление тепла и электроэнергии, являются муниципальными предприятиями и государственными организациями, испытывающими недостаток финансирования. Крупнейшим дебитором Группы является Федеральное агентство по здравоохранению и социальному развитию РФ, которое осуществляет оплату железнодорожного тарифа в отношении определенных категорий пассажиров (см. Пояснение 27). Основная сумма резерва по сомнительным долгам, признанного Группой, относится к таким выплатам. Группа не имеет возможности изменить положения законодательства, регулирующие вопросы предоставления субсидий определенным категориям пассажиров, а также не имеет возможности прекратить оказание услуг указанным категориям контрагентов. Группа проводит регулярные переговоры с федеральными, региональными и муниципальными органами власти в отношении условий погашения указанной дебиторской задолженности.

В отношении банковских операций, Группой были установлены процедуры оценки кредитоспособности клиентов с тем, чтобы оперативно определять возможные изменения кредитоспособности. Группа установила кредитные лимиты, основываясь на системе кредитного рейтинга. Кредитные рейтинги клиентов регулярно пересматриваются. Как описано в Пояснении 7, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007гг. у Группы существовала значительная концентрация предоставленных займов (45 624 и 33 072 миллиона рублей по состоянию на указанные даты, соответственно) по операциям с ее сотрудниками.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**29. Финансовые инструменты. Цели и принципы управления рисками (продолжение)**

**Кредитный риск (продолжение)**

Максимальная величина активов Группы, подверженных кредитному риску по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлена ниже:

	2008	2007
Денежные средства и их эквиваленты (за исключением наличных денежных средств)	103,654	14,554
Банковские депозиты	93	3,298
Вложения в долговые ценные бумаги	14,451	11,254
Соглашения по обратному выкупу финансовых активов	1,237	2,002
Займы выданные	137,900	90,457
Дебиторская задолженность	44,274	25,671
Дебиторская задолженность по расчетам с акционером за выпущенные акции	16,925	–
Производные финансовые инструменты	16,699	–
Прочие	4,158	7,060
Финансовые обязательства и условные обязательства (А), (Пояснение 28)	25,000	14,180
<b>Итого</b>	<b>364,391</b>	<b>168,476</b>

(А) Группа через свои дочерние компании, действующие в банковской сфере, предоставляет своим клиентам гарантии, которые могут потребовать от Группы осуществления платежей за этих клиентов. Указанные платежи взыскиваются с клиентов на основании заключенных договоров об открытии аккредитивов. Указанные соглашения создают для Группы риски, аналогичные рискам по выданным займам, и контролируются Группой с использованием тех же процедур и политик.

Анализ по срокам возникновения финансовых активов, являющихся просроченными или в отношении которых Группой был признан резерв под обесценение, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлен ниже:

	2008 г.		2007 г.	
	Сумма	Резерв под обесценение	Сумма	Резерв под обесценение
Без просрочки	242,046	(6,593)	82,627	(1,547)
Просроченная	15,611	(15,106)	13,571	(13,571)
- менее 1 года	5,445	(4,940)	3,247	(3,247)
- более 1 года	10,166	(10,166)	10,324	(10,324)
<b>Итого</b>	<b>257,657</b>	<b>(21,699)</b>	<b>96,198</b>	<b>(15,118)</b>

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**29. Финансовые инструменты. Цели и принципы управления рисками (продолжение)**

Движение резерва по сомнительным долгам за 2008 и 2007 годы представлено ниже:

	Остаток на 1 января 2008	Создано за год	Сторнировано	Использовано	Остаток на 31 декабря 2008
<i>Резерв по текущим финансовым активам</i>					
Дебиторская задолженность за перевозки	(10,280)	(5,644)	1,722	17	(14,185)
Прочая дебиторская задолженность	(3,960)	(1,253)	1,198	1,145	(2,870)
Займы выданные		(2,734)	–	–	(2,734)
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	–	(110)	–	–	(110)
	(14,240)	(9,741)	2,920	1,162	(19,899)
<i>Резерв по долгосрочным финансовым активам</i>					
Займы выданные	(630)	(550)	143	–	(1,037)
Прочие финансовые активы	(248)	(515)	–	–	(763)
	(878)	(1,065)	143	–	(1,800)
<b>Итого</b>	<b>(15,118)</b>	<b>(10,806)</b>	<b>3,063</b>	<b>1,162</b>	<b>(21,699)</b>
	Остаток на 1 января 2007	Создано за год	Сторнировано	Использовано	Остаток на 31 декабря 2007
<i>Резерв по текущим финансовым активам</i>					
Дебиторская задолженность по основной деятельности	(7,996)	(2,558)	–	274	(10,280)
Прочая дебиторская задолженность	(3,693)	(586)	–	319	(3,960)
Займы выданные	–	–	–	–	–
	(11,689)	(3,144)	–	593	(14,240)
<i>Резерв по долгосрочным финансовым активам</i>					
Займы выданные	(632)	–	–	2	(630)
Прочие финансовые активы	(165)	(83)	–	–	(248)
	(797)	(83)	–	2	(878)
<b>Итого</b>	<b>(12,486)</b>	<b>(3,227)</b>	<b>–</b>	<b>595</b>	<b>(15,118)</b>

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**29. Финансовые инструменты. Цели и принципы управления рисками (продолжение)**

***Риск ликвидности***

Риск ликвидности состоит в том, что Группа может быть неспособна своевременно погашать свои обязательства. Группа управляет своей ликвидностью таким образом, чтобы обеспечить наличие достаточных средств, необходимых для погашения своих обязательств с тем, чтобы избежать необоснованных убытков и негативного влияния на репутацию.

Группа управляет своей ликвидностью за счет поддержания достаточных остатков денежных средств и кредитных ресурсов, регулярного мониторинга прогнозных и фактических денежных поступлений и расходов, а также за счет поддержания равновесия сроков погашения финансовых активов и обязательств.

На ежемесячной основе Группа подготавливает финансовый план, одной из целей которого является обеспечение наличия достаточных денежных средств для своевременной оплаты необходимых расходов, погашения существующих обязательств, а также осуществления необходимых капитальных вложений.

В приводимой ниже таблице представлен анализ финансовых обязательств Группы по срокам их погашения. Данный анализ основывается на недисконтированных суммах финансовых обязательств, включая процентные расходы. Обязательства, погашаемые по предъявлению требования, представлены как если бы такое требование уже было получено. Соответственно, указанные обязательства включены в обязательства к погашению в течение 1 года.

<b>На 31 декабря 2008</b>	<b>Менее 1 года</b>	<b>1- 5 лет</b>	<b>Свыше 5 лет</b>	<b>Итого</b>
<i>Задолженность с фиксированной ставкой процента</i>				
Заемные средства	222,021	120,017	24,344	366,382
Производные финансовые инструменты				
- Контрактная стоимость к уплате	4,027	2,153	–	6,180
- Контрактная стоимость к получению	(469)	(1,140)	–	(1,609)
Обязательства по финансовой аренде	20,875	52,645	4,247	77,767
Обязательства перед клиентами	85,540	19,515	6,852	111,907
	331,994	193,190	35,443	560,627
<i>Задолженность с "плавающей" ставкой процента</i>				
Заемные средства	25,537	56,536	5,081	87,154
	25,537	56,536	5,081	87,154
<i>Беспроцентные обязательства</i>				
Кредиторская задолженность	118,468	10,925	148	129,541
Прочие текущие обязательства	37,829	–	–	37,829
	156,297	10,925	148	167,370
<b>Итого</b>	<b>513,828</b>	<b>260,651</b>	<b>40,672</b>	<b>815,151</b>

Кроме того, ожидаемые в течение 1-5 лет выплаты по договору валютного "свопа", отраженного по состоянию на 31 декабря 2008 года в составе долгосрочных производных финансовых активов, были оценены в сумме 2 756 миллионов рублей.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**29. Финансовые инструменты. Цели и принципы управления рисками (продолжение)**

**Риск ликвидности (продолжение)**

На 31 декабря 2007	Менее 1 года	1- 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<i>Задолженность с фиксированной ставкой процента</i>				
Заемные средства	51,988	52,608	–	104,596
<i>Производные финансовые инструменты</i>				
- Контрактная стоимость к уплате	2,764	3,879	–	6,643
- Контрактная стоимость к получению	(2,630)	(3,862)	–	(6,492)
Обязательства по финансовой аренде	20,523	59,676	7,229	87,428
Обязательства перед клиентами	52,243	5,515	3,196	60,954
	124,888	117,816	10,425	253,129
<i>Задолженность с "плавающей" ставкой процента</i>				
Заемные средства	33,426	19,660	1,086	54,172
	33,426	19,660	1,086	54,172
<i>Беспроцентные обязательства</i>				
Кредиторская задолженность	82,898	–	–	82,898
Прочие текущие обязательства	28,592	468	–	29,060
	111,490	468	–	111,958
<b>Итого</b>	<b>269,804</b>	<b>137,944</b>	<b>11,511</b>	<b>419,259</b>

**Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск влияния изменения рыночных факторов, включая валютные обменные курсы, процентные ставки, котировки ценных бумаг, на финансовые результаты Группы или стоимость принадлежащих ей финансовых инструментов. Рыночный риск включает риск изменения обменных курсов, риск изменения процентных ставок и риск изменения котировок ценных бумаг.

*Валютный риск*

Валютный риск – это риск понесения убытков в связи с негативными изменениями валютных обменных курсов в отношении активов и обязательств Группы, выраженных в иностранной валюте.

Некоторая часть дебиторской и кредиторской задолженности, а также заемных средств Группы, выражена в иностранных валютах и подвержена валютному риску. Указанные операции выражены, в основном, в Евро и долларах США.

Группа осуществляет хеджирование валютных рисков в отношении наиболее существенных операций, таких, например, как привлечение кредитов. Позиция Группы состоит в том, чтобы согласовать условия производных инструментов хеджирования таким образом, чтобы они максимально близко соответствовали условиям хеджируемых инструментов. Группа осуществляет хеджирование валютных рисков, используя форвардные контракты и контракты "своп".

По состоянию на 31 декабря 2008г. Группа хеджировала, примерно, 35% (2007 г.: 0%) суммы займов в долларах США.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**29. Финансовые инструменты. Цели и принципы управления рисками (продолжение)**

**Рыночный риск (продолжение)**

*Анализ чувствительности*

Информация, приведенная ниже, показывает возможный эффект разумно вероятного изменения валютных обменных курсов на прибыль Группы до налогообложения ("ПДН"). Указанный эффект рассчитан в отношении чистых денежных обязательств Группы, выраженных в иностранной валюте по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, с учетом эффекта операций хеджирования, указанных выше.

	2008		2007	
	Изменение курса (%)	Эффект на ПДН	Изменение курса (%)	Эффект на ПДН
Доллары США / Рубли	+10.0%	(3,694)	+5.0	(1,610)
	-10.0%	3,694	- 5.0	1,610
Ливийские динары / Рубли	+10.0%	(1,438)	–	–
	-10.0%	1,438	–	–
Евро/ Рубли	+10.0%	238	+5.0	(129)
	-10.0%	(238)	-5.0	129
Швейцарские франки / Рубли	+10.0%	56	+5.0	(2)
	-10.0%	(56)	-5.0	2

*Риск изменения процентной ставки*

Риск изменения процентной ставки - это риск понесения убытков в связи с негативным изменением рыночных процентных ставок по финансовым активам и обязательствам Группы.

Группа осуществляет заимствования финансовых ресурсов как с фиксированной, так и "плавающей" процентной ставкой. Кроме того, у Группы имеются иные обязательства, в отношении которых несутся процентные расходы, например, обязательства по финансовой аренде.

Риск изменения процентной ставки относится к активам и обязательствам Группы с плавающей процентной ставкой.

Группа не имеет формальной политики в отношении определения приемлемого уровня риска, связанного с фиксированными и "плавающими" процентными ставками. Однако Группа проводит периодический анализ текущих процентных ставок и по результатам такого анализа руководство Группы принимает решение о том, какие займы – по фиксированным или по "плавающим" ставкам – являются более выгодными для привлечения. Кроме того, Группа управляет рисками, связанными с изменениями процентной ставки, заключая договора "процентных свопов", в соответствии с которыми Группа обменивает через согласованные периоды разницу между суммой процентов, рассчитанной на основании фиксированной и "плавающей" процентной ставки в отношении согласованной номинальной суммы займа. По состоянию на 31 декабря 2008г., примерно, 91% (с учетом эффекта операций "своп") общей суммы кредитов и обязательств по финансовой аренде, привлеченных Группой, имели фиксированную процентную ставку (2007г.: 85%).

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

**29. Финансовые инструменты. Цели и принципы управления рисками (продолжение)**

*Рыночный риск (продолжение)*

*Риск изменения процентной ставки (продолжение)*

Информация, приведенная ниже, показывает возможный эффект разумно вероятного изменения валютных процентных ставок на прибыль Группы до налогообложения ("ПДН") (в отношении заемных средств с "плавающей" ставкой процента) за 2008 и 2007 годы при неизменности всех прочих переменных.

	2008		2007	
	Изменение процентной ставки (%)	Эффект на ПДН	Изменение процентной ставки (%)	Эффект на ПДН
Финансовые активы с "плавающей" ставкой	+1.5%	3	+1.5%	27
Финансовые обязательства с "плавающей" ставкой	-1.5%	(3)	- 1.5%	(27)
Финансовые активы с "плавающей" ставкой	+1.5%	(592)	+1.5%	(456)
Финансовые обязательства с "плавающей" ставкой	-1.5%	592	- 1.5%	456

*Риск изменения стоимости ценных бумаг*

Риск изменения стоимости ценных бумаг – это риск возникновения убытков, связанных с негативными изменениями стоимости ценных бумаг, которые включают финансовые инструменты, классифицированные как имеющиеся для продажи, инвестиции, предназначенные для торговли, а также производные финансовые инструменты. Такие изменения могут быть вызваны как факторами, относящимися к эмитенту этих ценных бумаг, так и общим изменением рыночных котировок ценных бумаг.

Эффект от изменения справедливой стоимости инвестиций в долевые инструменты, имеющиеся у Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007г., при изменении индекса РТС и при неизменности всех остальных переменных, представлен ниже:

**2008г.**

Сумма, подверженная риску	Изменение фондового индекса	Эффект на отчет о	
		прибылях и убытках	Эффект на капитал
111	+ 66%		73
	- 66%		(73)
1,573	+ 66%	1,038	
	- 66%	(1,038)	

**2007г.**

Сумма, подверженная риску	Изменение фондового индекса	Эффект на отчет о	
		прибылях и убытках	Эффект на капитал
726	+ 31%		225
	- 31%		(225)
1,972	+ 31%	611	
	- 31%	(611)	

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**29. Финансовые инструменты. Цели и принципы управления рисками (продолжение)**

***Справедливая стоимость***

По оценкам руководства, текущая стоимость ликвидных финансовых инструментов, а также финансовых инструментов с коротким сроком погашения (менее трех месяцев), таких, например, как денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные инвестиции, краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность, краткосрочные займы выданные и кредиты полученные, соответствует их справедливой стоимости. Данная оценка применима также к обязательствам с "плавающей" ставкой процента.

Поскольку в отношении части финансовых инструментов Группы отсутствует активный рынок, определение справедливой стоимости требует использования суждений, основывающихся на данных о текущих рыночных условиях и рисках, присущих таким инструментам.

В отношении финансовых инструментов с фиксированной процентной ставкой, оценка справедливой стоимости основывалась на сравнении процентной ставки на момент первоначального признания таких инструментов с текущими рыночными ставками на аналогичные финансовые инструменты. Справедливая стоимость процентных депозитов оценена на основании дисконтированных денежных потоков, связанных с такими депозитами, с использованием текущих процентных ставок в отношении аналогичных по рискам и срокам инструментов. В отношении финансовых обязательств, в отношении которых отсутствуют рыночные котировки, была использована модель дисконтированных денежных потоков, учитывающая текущую ставку доходности, основываясь на остаточном сроке данных инструментов. Оценки представленные в отчетности могут не быть индикаторами того, какие суммы Группа может получить, реализовав на рынке имеющиеся финансовые инструменты.

Ниже приводятся данные о существующих различиях между стоимостью финансовых инструментов, отраженной в финансовой отчетности и их справедливой стоимостью по состоянию на 31 декабря 2008 года.

	Текущая стоимость без учета накопленных процентов	Справедливая стоимость	Непризнанная прибыль / (убыток)
<i>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи и прочие финансовые активы</i>			
Выданные займы	137,900	134,717	(3,183)
Прочие	12,309	11,469	(840)
<i>Финансовые обязательства</i>			
Долгосрочные кредиты с фиксированной процентной ставкой	14,848	11,814	3,034
Долговые ценные бумаги			
- Облигации	100,677	95,627	5,050
- Сертификаты долевого участия в займе	18,464	15,374	3,090
Долгосрочные обязательства перед клиентами	16,142	15,650	492
Обязательства по финансовой аренде	57,228	50,658	6,570
<b>Итого</b>			<b>14,213</b>

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

Руководство полагает, что текущая стоимость иных финансовых активов и обязательств, не указанных в таблице, приведенной выше, соответствует их справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**29. Финансовые инструменты. Цели и принципы управления рисками (продолжение)**

**Управление капиталом**

Капитал включает собственные средства Группы, относящиеся к доле акционеров материнской компании. Резерв от переоценки не входит в определение капитала в силу характера данного показателя (см. Пояснение 2).

Основная задача управления капиталом состоит в поддержании высоких кредитных рейтингов и положительных показателей деятельности, рассчитываемых в отношении капитала для целей поддержания развития Группы и обеспечения максимальной отдачи от него для акционера. Совет директоров Компании анализирует деятельность Группы и определяет ключевые показатели оценки работы. Кроме того, в отношении ряда дочерних компаний Группы существуют внешние нормативы в отношении капитала (дополнительные условия, связанные с выпуском облигаций, а также в кредитных соглашениях; Базельские показатели достаточности капитала), которые применяются при управлении капиталом. В 2008 году не произошло изменений в целях, задачах и процессах по управлению капиталом.

Компания осуществляет управление структурой капитала и может вносить в него изменения путем выпуска акций и выплаты дивидендов акционерам.

**30. События после отчетной даты**

**Кредиты и займы**

После 31 декабря 2008 года Группа привлекла дополнительные заемные средства, которые включали:

**РЖД**

- был привлечен кредит на сумму 500 млн. долларов США (14 690 млн. рублей по курсу на 31 декабря 2008 года) у Европейского Банка Реконструкции и Развития (ЕБРР). Кредит подлежит выплате в течение 10 лет и не имеет обеспечения. Процентная ставка по кредиту составляет:
  - (i) ЛИБОР + 3% - до августа 2012г.;
  - (ii) ЛИБОР + 3.5% - с августа 2012г.;
- были выпущены рублевые облигации на сумму 130 млрд. рублей:

	<u>Сумма</u>	<u>Купонный доход (%)</u>	<u>Срок погашения</u>
Серия 10	15,000	15.00	2014
Серия 12	15,000	14.90	2019
Серия 13	15,000	15.00	2014
Серия 14	15,000	15.00	2015
Серия 15	15,000	14.25	2016
Серия 16	15,000	14.33	2017
Серия 17	15,000	14.05	2018
Серия 18	15,000	14.25	2019
Серия 19	10,000	13.50	2024
	<u>130,000</u>		

Первая ставка купонного дохода фиксирована.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**30. События после отчетной даты (продолжение)**

***Кредиты и займы (продолжение)***

*ПГК*

- был привлечен кредит на сумму 130 млн. долларов США (3 819 миллионов рублей по курсу на 31 декабря 2008 года) у Европейского Банка Реконструкции и Развития (ЕБРР). Кредит подлежит выплате 34 равными квартальными платежами, начиная с более ранней из следующих дат (а) 18 месяцев после получения первого транша кредита или (б) 1 марта 2011 года. Подвижной состав, оцененный в сумму 9,5 млрд. рублей, служит обеспечением по данному кредиту. Ставка процента по кредиту составляет LIBOR + 3.5%.

*ТКБ*

- был привлечен субординированный займ на сумму 2 млрд. рублей от НПФ "Благосостояние" (является связанной стороной). Процентная ставка по займу составляет 12%. Займ подлежит погашению в июле 2019г.;
- был привлечен кредит от государственного банка на сумму 2 930 млрд. рублей. Кредит подлежит погашению в 2019 году. Ставка процента по кредиту составляет 8%;
- был произведен выкуп Еврооблигаций номинальной стоимостью 52 млн. долларов США (1 528 миллионов рублей по курсу на 31 декабря 2008г.) с контрактным сроком погашения в мае 2010г. Указанные облигации были выкуплены за 40 млн. долларов США (1 175 миллионов рублей по курсу на 31 декабря 2008г.);

*ТрансКонтейнер*

- в соответствии с условиями выпуска, "ТрансКонтейнер" выкупил ранее выпущенные облигации общей номинальной стоимостью 2 896 миллионов рублей. Выкупленные облигации были вновь реализованы в день их выкупа по текущим рыночным котировкам. В результате все 100% облигаций продолжают оставаться в обращении. Ставка третьего и четвертого купонного дохода была установлена в размере 16.5%. По состоянию на 31 декабря 2008 года указанные облигации были классифицированы как краткосрочные обязательства.

*Желдорипотека*

- в соответствии с условиями выпуска, "Желдорипотека" выкупила ранее выпущенные облигации общей номинальной стоимостью 2 255 миллионов рублей. По состоянию на 31 декабря 2008 года указанные облигации были классифицированы как краткосрочные обязательства.

***Дочерние компании и прочие финансовые вложения***

*Приобретение дочерних компаний, завершнное после 31 декабря 2008г.*

Как указано в Пояснении 6, в 2008 году Группа через свою дочернюю компанию (доля участия Группы – 51%), созданную с участием основного акционера одного из поставщиков электроэнергии для Группы, приобрела 49.25% акций одной из региональных энергетических компаний – ТГК-14. Общая стоимость приобретения указанных акций, которое было завершено 8 июля 2008 г., составила, примерно, 4,9 млрд. рублей. Указанное вложение было отражено как вложение в ассоциированную компанию по состоянию на 31 декабря 2008г. В 2009 году Группа увеличила долю участия в ТГК-14 до 76.92% путем приобретения 27,67% пакета акций за 869 миллионов рублей. В соответствии с требованиями российского законодательства Группа предложила миноритарным акционерам выкупить имеющиеся у них акции ТГК-14.

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

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**30. События после отчетной даты (продолжение)**

*Дочерние компании и прочие финансовые вложения (продолжение)*

По состоянию на дату одобрения консолидированной финансовой отчетности к выпуску, Группа не завершила оценку справедливой стоимости активов и обязательств ТГК-14, как это требуется в соответствии с МСФО (IFRS) 3 "Приобретение компаний". Кроме того, раскрытие информации, требуемой в соответствии с МСФО, представляется практически неосуществимым, поскольку ТГК-14 не подготавливало финансовую отчетность в соответствии с МСФО.

*Прочие дочерние и ассоциированные компании, совместная деятельность*

- (1) В августе 2009 года Совет директоров Компании одобрил создание совместного предприятия между ОАО "Первая Грузовая Компания" и Finish VR Ltd. Доля участия каждой из сторон в совместном предприятии составит 50%.
- (2) В мае 2009 года "ТрансКонтейнер" и компания Tatra Vagonka (Словакия) подписали соглашение о реализации совместного проекта по строительству грузовых вагонов.
- (3) В июне 2009 года Совет директоров "ТрансКонтейнер" одобрил создание дочернего предприятия в Словакии.
- (4) В 2009 году Группа реализовала 50% минус 1 акция в ОАО "Росжелдорпроект" за 1.72 млрд. рублей.
- (5) В 2009 году Центральный банк РФ одобрил и Группа приступила к реализации программы финансового оздоровления Группы "КИТ-Финанс" (см. Пояснение 6), направленной на оздоровление финансового положения основного дочернего предприятия группы. В соответствии с данной программой, Государственная корпорация "Агентство по страхованию вкладов" предоставит РЖД кредит на сумму 22 млрд. рублей на финансирование указанных мероприятий. Ставка процента по кредиту составляет 6.5%.

*Дивиденды*

В 2009 году Компания не объявляла дивиденды по итогам работы за 2008 год.

*Уставный капитал*

В июле 2009 года акционер Компании одобрил выпуск Компанией дополнительных 11 318 400 акций общей номинальной стоимостью 11 318 миллионов рублей.

*Правительственные субсидии и поддержка*

- (1) В 2009 году Правительство Российской Федерации одобрило выделение в 2009 году РЖД средств на субсидирование эффектов тарифного регулирования в области пассажирских перевозок в сумме 27.8 миллиардов рублей.
- (2) Группа начала переговоры с Правительством РФ в отношении предоставления Группе дополнительного финансирования в размере 55 млрд. рублей. Группа рассматривает различные формы привлечения такого финансирования, включая выпуск дополнительных акций.
- (3) Группа получила согласие Правительства РФ на временное введение нулевой ставки таможенных пошлин в отношении высокоскоростных поездов, закупленных по договору с компанией Siemens. Группа оценила, что указанная мера позволит ей получить экономию в размере около 2.3 млрд. рублей.

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

*(в миллионах российских рублей, если не указано иное)*

**30. События после отчетной даты (продолжение)**

*Договор доверительного управления*

В 2009 году ОАО "РЖД" заключила пятилетнее соглашение с Правительством РФ, в соответствии с которым Компания была назначена управляющим в отношении 50% доли участия России в Монгольских железных дорогах.

*Договорные обязательства*

В 2008 году Группа согласилась участвовать в проекте по улучшению инфраструктуры в районе Сочи в преддверии Зимних Олимпийских Игр 2014 года. В 2009 году Группа объявила о том, что она рассматривает возможность расширения данного проекта. Общая сумма инвестиций в данный проект была скорректирована со 144 млрд. рублей до 439 млрд. рублей. Сумма существующих по состоянию на 31 декабря 2008 года договорных обязательств, связанных с данным проектом была оценена Группой в размере 36 млрд. рублей (без учета сделанных по состоянию на 31 декабря 2008 года авансовых платежей в размере 5 млрд. рублей).

## Заключение независимого аудитора

Акционеру

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 2008 года, 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 (IAS) 16 "Основные средства" (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. За исключением одной категории основных средств – "земляное полотно", в отношении которой переоценка была проведена по состоянию на 1 января 2004 года, Компания не смогла провести новую переоценку в отношении иных категорий основных средств. В связи с этим, мы не смогли получить данные, достаточные для формирования нашего мнения в отношении того, что остаточная стоимость объектов основных средств, включенных в указанные иные категории, отраженная Компанией в сумме 1 700 930 миллионов рублей и 1 321 442 миллиона рублей по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 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 окупаемой стоимости. Эффекты указанных отступлений от требований Международных стандартов финансовой отчетности на консолидированную финансовую отчетность, в том числе, но не ограничиваясь, на стоимость основных средств и величину отложенного налога на прибыль по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, а также величину износа основных средств, суммы расхода по отложенному налогу на прибыль, эффекты от выбытия объектов основных средств за 2008 и 2007 годы, а также на стоимость долгосрочных активов, предназначенных для продажи, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов не были определены. Наше заключение относительно консолидированной финансовой отчетности Компании по состоянию на 31 декабря 2007 года и за год по указанную дату содержало оговорки в этом отношении.
- (б) В соответствии с измененными требованиями МСФО (IAS) 16 "Основные средства" относительно учета затрат, производимых в отношении основных средств после их приобретения, 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 в течение 2008 и 2007 годов последовательно применить новые правила учета основных средств, включая вопросы капитализации и определения сроков полезного использования, к некоторым объектам основных средств. Эффекты такого отступления от требований Международных стандартов финансовой отчетности на консолидированную финансовую отчетность, в том числе, но не ограничиваясь, на величину остаточной стоимости основных средств и отложенного налога на прибыль по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно, а также на величину износа основных средств, расходов по отложенному налогу на прибыль и эффекты от выбытия объектов основных средств за 2008 и 2007 годы, а также на стоимость долгосрочных активов, предназначенных для продажи, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов не были определены. Наше заключение относительно консолидированной финансовой отчетности Компании по состоянию на 31 декабря 2007 года и за год по указанную дату содержало оговорки в этом отношении.

*Условно-положительное заключение*

По нашему мнению, за исключением влияния на консолидированную финансовую отчетность обстоятельств, указанных в параграфах (а) и (б) выше, озаглавленных "Основание для внесения оговорок в заключение", консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Компании на 31 декабря 2008 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 28 к консолидированной финансовой отчетности, в котором описывается, что 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.

*Эрнст энд Янг ООО*

1 сентября 2009 г.