Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»

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

по состоянию на 31 декабря 2011 года

Открытое Акционерное Общество «Российские железные дороги»

Консолидированная финансовая отчетность

по состоянию на 31 декабря 2011 г. и за год, закончившийся на указанную дату

Содержание

Заключение независимых аудиторов 1

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении 3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках 5
Консолидированный отчет о совокупном доходе 6
Консолидированный отчет об изменениях капитала 7
Консолидированный отчет о движении денежных средств 9

Примечания к консолидированной финансовой отчетности 11

ERNST & YOUNG

Ernst & Young LLC
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Fax: +7 (495) 755 9701
www.ey.com

ООО «Эрнст энд Янг»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 77, стр. 1
Тел.: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Факс: +7 (495) 755 9701
ОКПО: 59002827

Заключение независимых аудиторов

Акционеру
Открытого акционерного общества «Российские железные дороги»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Российские железные дороги» и его дочерних компаний («Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за процедуры внутреннего контроля, необходимые, по мнению руководства, для обеспечения подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

Ответственность аудиторов

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. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной 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 консолидированной финансовой отчетности в целом.

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

ERNST & YOUNG

Основание для мнения с оговоркой

В 2010 году Группа изменила свою учетную политику в отношении основных средств с модели переоценки на модель учета по исторической стоимости. Однако, Группа не завершила приведение учета основных средств в соответствие с новой учетной политикой. Наше аудиторское заключение по консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, содержало оговорку относительно несоответствия требованиям МСФО 16 *«Основные средства»* и МСФО 36 *«Обесценение активов»*. Как описано в примечании 3, в 2011 году Группа завершила процесс подготовки регистров основных средств в соответствии с новой учетной политикой по состоянию на 1 января 2010 года и внесла исправления в соответствующие статьи активов, обязательств и капитала по состоянию на указанную дату. Однако, Группа не завершила подготовку регистров основных средств в части учета движения основных средств, включая учет обесценения и компонентный учет, за 2010 и 2011 годы. Влияние данных несоответствий требованиям МСФО 16 *«Основные средства»* и МСФО 36 *«Обесценение активов»* на финансовое положение и результаты деятельности Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года и на 31 декабря 2011 года и за годы, закончившиеся на указанные даты, не было определено.

Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением влияния обстоятельств, изложенных в разделе «Основание для мнения с оговоркой», консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2011 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ООО „Эрнст энд Янг"

30 августа 2012 года

Открытое Акционерное Общество «Российские железные дороги»

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 г.

(в миллионах российских рублей)

	Примечания	2011 г.	2010 г. пересчитано*	На 1 января 2010 г. пересчитано*
АКТИВЫ				
Долгосрочные активы				
Основные средства	7	2 609 968	2 338 802	2 042 504
Инвестиционная недвижимость		12 918	10 987	12 001
Гудвил		1 374	434	2 305
Нематериальные активы, не включая гудвил	8	24 904	20 905	20 872
Инвестиции в ассоциированные компании	6	58 227	36 043	9 407
Прочие долгосрочные финансовые активы	9	25 273	19 830	108 641
Активы по отложенному налогу на прибыль	31	5 107	4 284	15 587
Активы по производным финансовым инструментам	34	678	3 176	6 031
Прочие долгосрочные активы	10	8 349	17 320	13 447
Итого долгосрочные активы		**2 746 798**	**2 451 781**	**2 230 795**
Текущие активы				
Материально-производственные запасы	11	111 106	92 388	82 314
Авансы выданные и прочие текущие активы	12	36 643	40 387	34 344
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		1 972	3 159	1 091
Дебиторская задолженность	13	44 830	48 334	34 931
Обязательные резервы в Центральном банке РФ		–	–	1 247
Ценные бумаги по справедливой стоимости через прибыли и убытки		–	–	22 749
Прочие текущие финансовые активы	9	8 915	14 858	70 371
Активы по производным финансовым инструментам	34	4 415	911	2 320
Денежные средства и их эквиваленты	14	218 386	100 010	74 457
		426 267	**300 047**	**323 824**
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	15	13 579	8 197	516
Итого текущие активы		**439 846**	**308 244**	**324 340**
Итого активы		**3 186 644**	**2 760 025**	**2 555 135**

* Некоторые суммы не согласуются с финансовой отчетностью за 2010 год, поскольку отражают произведенные корректировки и реклассификации, подробная информация о которых приводится в Примечании 3.

Продолжение – см. следующую страницу

Открытое Акционерное Общество «Российские железные дороги»

Консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2011 г. (продолжение)

(в миллионах российских рублей)

	Примечания	2011 г.	2010 г. пересчитано*	На 1 января 2010 г. пересчитано*
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал, приходящийся на долю акционеров материнской компании				
Уставный капитал	22	1 786 716	1 698 128	1 594 516
Добавочный капитал		–	–	2 808
Нереализованная прибыль / (убыток) по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи (за вычетом налога на прибыль)		(252)	1 428	568
Нераспределенная прибыль / (накопленный убыток) и прочие резервы		259 344	73 904	(134 987)
		2 045 808	**1 773 460**	**1 462 905**
Неконтрольные доли участия		7 537	15 312	18 278
Итого капитал		**2 053 345**	**1 788 772**	**1 481 183**
Долгосрочные обязательства				
Отложенные налоговые обязательства	31	66 510	42 124	16 575
Долгосрочные заемные средства	17	246 492	218 827	293 174
Обязательства по финансовой аренде, за вычетом текущей части	21	4 140	19 415	29 279
Пенсионные и прочие обязательства перед работниками	20	204 336	201 197	198 489
Счета банковских клиентов		–	–	19 963
Обязательства по производным финансовым инструментам	34	11 039	11 838	331
Прочие долгосрочные обязательства	18	4 596	16 988	20 347
Итого долгосрочные обязательства		**537 113**	**510 389**	**578 158**
Краткосрочные обязательства				
Кредиторская и прочая задолженность		210 653	161 561	99 578
Авансы, полученные за перевозку		63 228	59 333	43 843
Счета банковских клиентов		–	–	109 078
Обязательства по финансовой аренде, текущая часть	21	6 907	15 825	16 946
Задолженность по налогу на прибыль		17 799	840	1 375
Задолженность по налогам и прочая аналогичная задолженность (кроме задолженности по налогу на прибыль)	16	31 828	32 346	29 264
Краткосрочные заемные средства	17	160 754	104 221	111 944
Обязательства по производным финансовым инструментам	34	2 330	2 162	1 087
Резервы и прочие краткосрочные обязательства	19	102 687	83 897	82 679
		596 186	**460 185**	**495 794**
Обязательства, непосредственно связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи		–	679	–
Итого краткосрочные обязательства		**596 186**	**460 864**	**495 794**
Итого капитал и обязательства		**3 186 644**	**2 760 025**	**2 555 135**

* Некоторые суммы не согласуются с финансовой отчетностью за 2010 год, поскольку отражают произведенные корректировки и реклассификации, подробная информация о которых приводится в Примечании 3.

Якунин В.И. Президент

Крафт Г.В. Главный бухгалтер

30 августа 2012 г.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое Акционерное Общество «Российские железные дороги»

Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

(в миллионах российских рублей)

	Примечания	2011 г.	2010 г. пересчитано*
Продолжающаяся деятельность			
Доходы			
Доходы от грузовых перевозок		1 103 565	1 004 700
Доходы от пассажирских перевозок		173 812	172 764
Прочая выручка	23	203 502	178 390
Итого доходы		**1 480 879**	**1 355 854**
Операционные расходы			
Заработная плата и социальные отчисления		(594 571)	(511 614)
Материалы, затраты на ремонт и обслуживание		(226 396)	(168 223)
Топливо		(73 691)	(57 774)
Электроэнергия		(106 326)	(93 021)
Износ и амортизация		(173 846)	(162 443)
Налоги (кроме налога на прибыль), нетто	24	(32 599)	(31 089)
Коммерческие расходы		(4 201)	(6 299)
Расходы по сомнительным долгам		(8 568)	(6 272)
Социальные расходы		(10 733)	(8 143)
Убытки от обесценения основных средств		(8 481)	(3 919)
Прочие операционные расходы	25	(120 607)	(88 966)
Итого операционные расходы		**(1 360 019)**	**(1 137 763)**
Операционная прибыль до субсидий из федерального и местных бюджетов		**120 860**	**218 091**
Субсидии из федерального и местных бюджетов	26	61 150	82 304
Операционная прибыль после субсидий из федерального и местных бюджетов		**182 010**	**300 395**
Расходы по процентам и прочие аналогичные расходы		(10 455)	(12 188)
Доходы по процентам и прочие аналогичные доходы		6 762	3 873
Расходы по процентам и прочие аналогичные расходы, нетто	29	**(3 693)**	**(8 315)**
Прибыль от выбытия контрольных долей участия в дочерних компаниях, нетто	5	83 743	–
Прибыль от инвестиций в ассоциированные компании, нетто	6	4 513	5 271
Изменения справедливой стоимости и убытки от выбытия финансовых активов, нетто	30	3 323	(14 562)
Прочие доходы	27	24 710	17 563
Прочие расходы	28	(20 683)	(20 417)
Убыток от курсовых разниц, нетто		(5 521)	(104)
Прибыль до налогообложения		**268 402**	**279 831**
Налог на прибыль			
Налог на прибыль – текущая часть		(60 923)	(51 195)
Налог на прибыль – отложенный налог на прибыль		(24 492)	(33 481)
Итого налог на прибыль	31	**(85 415)**	**(84 676)**
Чистая прибыль за период от продолжающейся деятельности		**182 987**	**195 155**
Прекращенная деятельность			
Чистая прибыль за период от прекращенной деятельности	15	–	13 169
Чистая прибыль за период		**182 987**	**208 324**
Чистая прибыль, приходящаяся на:			
акционеров материнской компании		184 565	204 429
неконтрольные доли участия		(1 578)	3 895

* Некоторые суммы не согласуются с финансовой отчетностью за 2010 год, поскольку отражают произведенные реклассификации, подробная информация о которых приводится в Примечании 3.

Якунин В.И. Президент

Крафт Г.В. Главный бухгалтер

30 августа 2012 г.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое Акционерное Общество «Российские железные дороги»

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

(в миллионах российских рублей)

	Примечания	2011 г.	2010 г. пересчитано*
Чистая прибыль за период		**182 987**	**208 324**
Прочий совокупный доход			
(Убыток)/прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, нетто		(290)	399
Прочий совокупный (убыток)/доход от инвестиций в ассоциированные компании		(96)	721
Переоценка инвестиционной недвижимости		3 107	1 987
Курсовая разница		308	225
Влияние налога на прибыль		58	(224)
Реклассификация прочего совокупного дохода, относящегося к ассоциированным компаниям	6	(1 352)	–
Прочий совокупный доход за период, за вычетом налога		**1 735**	**3 108**
Итого совокупный доход за период, за вычетом налога		**184 722**	**211 432**
Совокупный доход, приходящийся на:			
акционеров материнской компании		186 214	207 501
неконтрольные доли участия		(1 492)	3 931

* Некоторые суммы не согласуются с финансовой отчетностью за 2010 год, поскольку отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 3.

Якунин В.И. Президент

Крафт Г.В. Главный бухгалтер

30 августа 2012 г.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое Акционерное Общество «Российские железные дороги»

Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

(в миллионах российских рублей, за исключением количества акций)

		Капитал, приходящийся на долю акционеров материнской компании						
		Уставный капитал						
	Примечания	Кол-во акций	Сумма	Нереализованная прибыль/(убыток) по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи (за вычетом налога на прибыль)	Нераспределенная прибыль и прочие резервы	Итого	Неконтрольные доли участия	Итого капитал
На 1 января 2011 г.		**1 698 128 067**	**1 698 128**	**1 428**	**73 904**	**1 773 460**	**15 312**	**1 788 772**
Чистая прибыль за период		–	–	–	184 565	184 565	(1 578)	182 987
Прочий совокупный доход		–	–	(1 680)	3 329	1 649	86	1 735
Итого совокупный доход		**–**	**–**	**(1 680)**	**187 894**	**186 214**	**(1 492)**	**184 722**
Взнос акционера	22	88 587 521	88 588	–	–	88 588	–	88 588
Приобретение неконтрольных долей участия в дочерних компаниях		–	–	–	(177)	(177)	(503)	(680)
Выбытие контрольных долей участия в дочерних компаниях	5	–	–	–	–	–	(5 942)	(5 942)
Неконтрольные доли участия, возникшие при приобретении дочерних компаний	5	–	–	–	–	–	810	810
Взносы акционеров с неконтрольными долями участия в уставные капиталы дочерних компаний		–	–	–	196	196	104	300
Продажа неконтрольных долей участия в дочерних компаниях (за вычетом налога на прибыль в размере 288)	5	–	–	–	1 512	1 512	202	1 714
Дивиденды	22	–	–	–	(3 985)	(3 985)	(954)	(4 939)
На 31 декабря 2011 г.		**1 786 715 588**	**1 786 716**	**(252)**	**259 344**	**2 045 808**	**7 537**	**2 053 345**

Примечания к консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое Акционерное Общество «Российские железные дороги»

Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., пересчитано*

(в миллионах российских рублей, за исключением количества акций)

		Капитал, приходящийся на долю акционеров материнской компании							
		Уставный капитал							
	Примечания	Кол-во акций	Сумма	Добавочный капитал	Нереализованная прибыль по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи (за вычетом налога на прибыль)	Нераспределенная прибыль/ (Накопленный убыток) и прочие резервы	Итого	Неконтрольные доли участия	Итого капитал
На 1 января 2010 г.		**1 594 516 219**	**1 594 516**	**2 808**	**568**	**(122 389)**	**1 475 503**	**23 138**	**1 498 641**
Эффект корректировок (Примечание 3)		–	–	–	–	(12 598)	(12 598)	(4 860)	(17 458)
На 1 января 2010 г., пересчитано		**1 594 516 219**	**1 594 516**	**2 808**	**568**	**(134 987)**	**1 462 905**	**18 278**	**1 481 183**
Чистая прибыль за период		–	–	–	–	204 429	204 429	3 895	208 324
Прочий совокупный доход, пересчитано		–	–	–	860	2 212	3 072	36	3 108
Итого совокупный доход, пересчитано		–	–	–	**860**	**206 641**	**207 501**	**3 931**	**211 432**
Взнос акционера	22	103 611 848	103 612	–	–	–	103 612	–	103 612
Приобретение неконтрольных долей участия в дочерних компаниях		–	–	–	–	(128)	(128)	(85)	(213)
Неконтрольные доли участия, возникшие при создании дочерних компаний		–	–	–	–	–	–	392	392
Передача контроля над ОАО «ТрансКредитБанк»	5	–	–	(2 808)	–	2 808	–	(13 664)	(13 664)
Продажа неконтрольных долей участия в дочерних компаниях (за вычетом налога на прибыль в размере 2 088)	5	–	–	–	–	3 182	3 182	6 791	9 973
Дивиденды	22	–	–	–	–	(3 612)	(3 612)	(331)	(3 943)
На 31 декабря 2010 г., пересчитано		**1 698 128 067**	**1 698 128**	–	**1 428**	**73 904**	**1 773 460**	**15 312**	**1 788 772**

* Некоторые суммы не согласуются с финансовой отчетностью за 2010 год, поскольку отражают произведенные корректировки, подробная информация о которых приводится в Примечании 3.

Якунин В.И. Президент

Крафт Г.В. Главный бухгалтер

30 августа 2012 г.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое Акционерное Общество «Российские железные дороги»

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

(в миллионах российских рублей)

	Примечания	2011 г.	2010 г.
Поступления денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности		268 402	279 831
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности	15	–	19 491
Прибыль до налогообложения		**268 402**	**299 322**
Корректировки для сопоставления прибыли с денежными средствами, полученными от операционной деятельности			
Износ и амортизация		173 846	163 283
Прибыль от выбытия контрольных долей участия в дочерних компаниях, нетто	5	(83 743)	(8 441)
Обесценение гудвила		–	598
Прибыль от инвестиций в ассоциированные компании, нетто		(4 513)	(5 271)
Убыток от обесценения инвестиций в ассоциированные компании	28	950	5 550
Эффект от изменения справедливой стоимости и выбытия финансовых активов, нетто		(3 323)	12 511
Расходы по сомнительным долгам		8 568	6 589
Прибыль от выбытия активов, классифицированных как предназначенные для продажи	27	(9 658)	(301)
Прибыль от выбытия основных средств, нетто	27	(3 843)	(6 512)
Убыток/(восстановление убытка) по незавершенным контрактам на строительство	25	6 675	(4 153)
Убытки от обесценения основных средств		8 481	3 919
Расходы по процентам и прочие аналогичные расходы, нетто	29	3 693	8 315
Изменение резерва по обесценению и устареванию материально-производственных запасов		2 030	397
Изменение резерва по убыткам по судебным искам, нетто	19,27,28	821	(746)
Изменение резерва по гарантиям	19,28	2 680	766
Изменение резерва по обязательствам по уплате налогов, нетто	24	–	(1 858)
Убыток от курсовых разниц, нетто		5 521	104
Прибыль от уменьшения доли владения в ассоциированной компании	6	(1 628)	–
Изменение пенсионных и прочих обязательств перед работниками	20	3 139	2 708
Прочие прибыли, нетто		(2 456)	(1 217)
Операционная прибыль до изменений оборотного капитала		**375 642**	**475 563**
Увеличение дебиторской задолженности		(14 233)	(13 958)
Увеличение авансов выданных и прочих текущих активов		(2 409)	(15 391)
Увеличение материально-производственных запасов		(17 466)	(7 064)
Увеличение кредиторской и прочей задолженности		24 593	30 779
Увеличение авансов, полученных за перевозку		9 093	15 490
Увеличение задолженности по налогам и прочей аналогичной задолженности (кроме задолженности по налогу на прибыль)		985	3 417
Увеличение прочих краткосрочных обязательств		5 463	9 965
Уменьшение/(увеличение) прочих долгосрочных активов		55	(3 730)
Увеличение/(уменьшение) прочих долгосрочных обязательств		257	(4 759)
Увеличение счетов банковских клиентов		–	54 830
Уменьшение краткосрочных заемных средств, привлеченных ОАО «ТрансКредитБанк»		–	(8 353)
Увеличение ценных бумаг по справедливой стоимости через прибыли и убытки		–	(32 863)
Увеличение прочих финансовых активов ОАО «ТрансКредитБанк», включая долгосрочную часть		–	(61 731)
Увеличение обязательных резервов в Центральном банке РФ		–	(657)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, до уплаты налога на прибыль		**381 980**	**441 538**
Налог на прибыль уплаченный		(48 117)	(60 213)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		**333 863**	**381 325**

Продолжение – см. следующую страницу

Примечания к консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое Акционерное Общество «Российские железные дороги»

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

(в миллионах российских рублей)

	Примечания	2011 г.	2010 г.
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Покупка основных средств		(483 675)	(412 995)
Поступления от выбытия основных средств		2 782	9 406
Приобретение нематериальных активов		(8 010)	(7 787)
Поступления от выбытия активов, классифицированных как предназначенные для продажи		8 090	532
Кредиты выданные, депозиты, приобретение прочих финансовых активов, нетто		8 704	7 741
Приобретение ассоциированных компаний, венчурные инвестиции и взносы в уставные капиталы ассоциированных компаний		(2 618)	(1 511)
Приобретение дочерних компаний, за вычетом приобретенных денежных средств	5	(1 412)	(611)
Проценты полученные		4 946	2 230
Поступления от выбытия контрольных долей в дочерних компаниях, за вычетом выбывших денежных средств в размере 9 317	5	119 883	1 375
Поступления от уменьшения доли в ассоциированных компаниях	6	18 138	–
Поступления от акционеров с неконтрольными долями участия при создании новых дочерних компаний		–	392
Чистые денежные средства, израсходованные в инвестиционной деятельности		**(333 172)**	**(401 228)**
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Долгосрочные заемные средства полученные		68 517	94 377
Выплаты по долгосрочным заемным средствам		(72 660)	(112 299)
Краткосрочные заемные средства полученные/(выплаченные), нетто		86 684	(1 058)
Проценты уплаченные		(29 865)	(31 421)
Выплаты по финансовому лизингу, включая финансовые расходы		(23 118)	(17 500)
Поступления от продажи и обратного финансового лизинга		1 623	–
Поступления по договорам, связанным с производными финансовыми инструментами, нетто		1 435	2 854
Приобретение неконтрольных долей участия в дочерних компаниях		(680)	(213)
Взнос акционера в уставный капитал	22	88 588	103 612
Дивиденды уплаченные		(4 939)	(3 943)
Взносы акционеров с неконтрольными долями участия в уставные капиталы дочерних компаний		300	–
Поступления от продажи неконтрольных долей участия в дочерних компаниях	5	1 992	12 061
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		**117 877**	**46 470**
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		**118 568**	**26 567**
Убыток от курсовых разниц, нетто		(538)	(668)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	14	100 356	74 457
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	14	**218 386**	**100 356**

Якунин В.И. Президент

Крафт Г.В. Главный бухгалтер

30 августа 2012 г.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности являются ее неотъемлемой частью.

Открытое Акционерное Общество «Российские железные дороги»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

по состоянию на 31 декабря 2011 г. и за год, закончившийся на указанную дату

1. Описание деятельности и экономическая ситуация в России

Корпоративная информация

ОАО «Российские железные дороги» (далее – «РЖД», ОАО «РЖД», «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 г. и в соответствии с Программой Структурной Реформы на Железнодорожном Транспорте (далее – «Программа»). 100 процентов акций Компании принадлежит Российскому Правительству.

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

Данная консолидированная финансовая отчетность ОАО «РЖД» и его дочерних компаний (далее «Группа» или Группа «РЖД») за 2011 год утверждена к выпуску руководством ОАО «РЖД» 30 августа 2012 г.

Информация об основных видах деятельности Группы представлена в Примечании 4.

Ниже представлена информация об основных дочерних компаниях, данные финансовой отчетности которых включены в консолидированную финансовую отчетность Группы по состоянию на 31 декабря 2011 г. и за год, заканчивающийся на эту дату:

Наименование компании	Сфера деятельности	Доля Группы
ОАО «ТрансКонтейнер»	Транспортно-экспедиторские услуги	50,76%
ОАО «Вторая грузовая компания»	Транспортно-экспедиторские услуги	100%
ОАО «Рефсервис»	Транспортно-экспедиторские услуги	100%
ОАО «РейлТрансАвто»	Транспортно-экспедиторские услуги	51%
ОАО «Федеральная пассажирская компания»	Пассажирские перевозки	100%
ОАО «Скоростные магистрали»	Организация высокоскоростного движения	100%
ОАО «РЖДстрой»	Строительно-монтажные работы	100%
ОАО «Росжелдорпроект»	Научно-исследовательские разработки	55,56%
НО «Фонд жилищная социальная ипотека»	Жилищное строительство	100%
ЗАО «Желдорипотека»	Жилищное строительство	50% + 1 акция
ОАО «ТрансВудСервис»	Производство	100%
ОАО «БетЭлТранс»	Производство	100%
Ремонтные заводы «Ремпутьмаш» (В)	Ремонтные работы	100%
ОАО «Первая нерудная компания»	Добыча, переработка и продажа нерудных полезных ископаемых	100%
ОАО «Железнодорожная торговая компания»	Торговая	100%
ЗАО «Компания ТрансТелеКом»	Предоставление телекоммуникационных услуг	100%
ОАО «Объединенные электротехнические заводы» (Г)	Производство электротехнической продукции	50%+ 1 акция
ОАО «Вагонная Ремонтная Компания-1» (А)	Оказание услуг по ремонту и текущему обслуживанию железнодорожного состава	100%
ОАО «Вагонная Ремонтная Компания-2» (А)	Оказание услуг по ремонту и текущему обслуживанию железнодорожного состава	100%
ОАО «Вагонная Ремонтная Компания-3» (А)	Оказание услуг по ремонту и текущему обслуживанию железнодорожного состава	100%
ОАО «Торговый Дом «РЖД» (Б)	Поставка подвижного состава, железнодорожной техники и комплектующих изделий	50% + 1 акция

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

Корпоративная информация (продолжение)

Основные компании Группы зарегистрированы на территории Российской Федерации.

(А) В апреле 2011 года Группа учредила три дочерние компании, занятые ремонтом и текущим обслуживанием железнодорожного подвижного состава:

- ОАО «Вагонная Ремонтная Компания-1» с уставным капиталом 11 777 миллионов рублей;
- ОАО «Вагонная Ремонтная Компания-2» с уставным капиталом 8 960 миллионов рублей;
- ОАО «Вагонная Ремонтная Компания-3» с уставным капиталом 7 016 миллионов рублей;

Доля Группы в этих дочерних компаниях составляет 100%. В качестве вклада в уставный капитал ОАО «РЖД» внесло преимущественно основные средства.

(Б) Во втором полугодии 2011 года доля Группы в уставном капитале ОАО «Торговый Дом РЖД» увеличилась до 50% плюс одна акция (31 декабря 2010 г.: 25% плюс одна акция) в результате выкупа части собственных акций ОАО «Торговый Дом РЖД», сопровождавшегося уменьшением его уставного капитала.

(В) Ремонтные заводы «Ремпутьмаш» включают девять отдельных юридических лиц. Все юридические лица были образованы в форме акционерных обществ на базе ранее существовавших филиалов РЖД.

(Г) В марте и июне 2011 г. Группа продала долю в размере 50% минус одна акция дочерней компании ОАО «Объединенные электротехнические заводы» (ОАО «Элтеза») за 1 992 миллиона рублей. В результате доля участия Группы в ОАО «Элтеза» сократилась со 100% до 50% плюс одна акция.

В декабре 2011 года Группа продала долю в размере 75% минус две акции ОАО «Первая грузовая компания» (на 31 декабря 2010 г.: 100%) за денежное вознаграждение в размере 125 500 миллионов рублей. В результате доля участия Группы в ОАО «Первая грузовая компания» сократилась до 25% плюс две акции, и Группа потеряла контроль над ОАО «Первая грузовая компания» (Примечание 5).

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

Корпоративная информация (продолжение)

Данные о дочерних обществах Группы, включенных в консолидируемую отчетность по состоянию на 31 декабря 2010 г. и за год, заканчивающийся на эту дату, представлены ниже:

Наименование компании	Сфера деятельности	Доля Группы
ОАО «ТрансКонтейнер» (А)	Транспортно-экспедиторские услуги	50%+ 3 акции
ОАО «Первая грузовая компания»	Транспортно-экспедиторские услуги	100%
ОАО «Вторая грузовая компания» (Г)	Транспортно-экспедиторские услуги	100%
ОАО «Рефсервис»	Транспортно-экспедиторские услуги	100%
ОАО «РейлТрансАвто»	Транспортно-экспедиторские услуги	51%
ОАО «Федеральная пассажирская компания»	Пассажирские перевозки	100%
ОАО «Скоростные магистрали» (Б)	Организация высокоскоростного движения	100%
ОАО «РЖДстрой»	Строительно-монтажные работы	100%
ОАО «Росжелдорпроект»	Научно-исследовательские разработки	50% + 1 акция
НО «Фонд жилищная социальная ипотека»	Жилищное строительство	100%
ЗАО «Желдорипотека»	Жилищное строительство	50% + 1 акция
ОАО «ТрансВудСервис»	Производство	100%
ОАО «БетЭлТранс»	Производство	100%
Ремонтные заводы «Ремпутьмаш»(В)	Ремонтные работы	100%
ОАО «Первая нерудная компания»	Добыча, переработка и продажа нерудных полезных ископаемых	100%
ОАО «Железнодорожная торговая компания»	Торговая	100%
ЗАО «Компания ТрансТелеКом»	Предоставление телекоммуникационных услуг	100%
ОАО «Объединенные электротехнические заводы»	Производство электротехнической продукции	100%
ОАО «Территориальная генерирующая компания №14» (ОАО «ТГК-14»)	Производство электрической и тепловой энергии	83,62%

(А) В ноябре 2010 года в результате первичного публичного размещения акций дочернего общества ОАО «ТрансКонтейнер» на Лондонской и Московской биржах была осуществлена продажа доли в размере 35% минус две акции. После данной транзакции Группа сохранила контроль над ОАО «ТрансКонтейнер».

(Б) В октябре 2010 года Группа приобрела 249 акций ОАО «Скоростные магистрали», увеличив свою долю владения в данной компании до 100%.

(В) Ремонтные заводы «Ремпутьмаш» включают девять отдельных юридических лиц. Все юридические лица были образованы в форме акционерных обществ на базе ранее существовавших филиалов РЖД.

(Г) ОАО «Вторая грузовая компания» было образовано в сентябре 2010 года. Основной деятельностью компании является предоставление собственного подвижного состава под перевозку, оказание транспортно-экспедиционных и иных услуг. ОАО «Вторая Грузовая Компания» начало хозяйственную деятельность в октябре 2010 года.

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

Факторы, влияющие на финансовое положение Компании

Экономическое положение в России

В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, 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. Мировой финансовый кризис привел к возникновению неопределенности относительно будущего экономического роста, доступности финансирования, а также стоимости капитала, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

Процедуры установления тарифов

Тарифы на транспортные услуги, оказываемые Компанией, устанавливаются Правительством Российской Федерации на основании ожидаемых значений основных макроэкономических параметров и потребностей Группы в финансировании текущих расходов, капитальных вложений и обслуживании займов. Федеральная Служба по Тарифам Российской Федерации (ФСТ) устанавливает тарифы на грузовые перевозки, осуществляемые Компанией (за исключением транзитных перевозок по территории России), и на определенные виды пассажирских перевозок (пассажирские перевозки дальнего следования третьего и четвертого классов) для ОАО «Федеральная Пассажирская Компания», дочернего общества ОАО «РЖД». Тарифы на транзитные перевозки грузов согласовываются на ежегодной основе заинтересованными государствами и устанавливаются межправительственными соглашениями. Российскую Федерацию в международных переговорах о величине тарифов представляет Министерство Транспорта Российской Федерации.

При установлении тарифов на регулируемые грузовые и пассажирские перевозки дальнего следования третьего и четвертого классов Компания и ОАО «Федеральная Пассажирская Компания» обязаны руководствоваться детальными прайс-листами, установленным Тарифным руководством 10-01 и Тарифным руководством 10-02-16, соответственно. Тарифы, установленные Тарифными руководствами 10-01 и 10-02-16, подлежат ежегодной, и иногда дополнительной, индексации.

В целом, тариф на грузовую перевозку, подлежащий оплате грузоотправителем, состоит из следующих составляющих: стоимость локомотивной тяги и услуг инфраструктуры и стоимость предоставления в пользование вагона. Если грузоотправитель использует для перевозки вагон, принадлежащий Компании, стоимость предоставления вагона также подлежит тарифному регулированию (в отличие от стоимости предоставления вагонов, принадлежащих частным транспортно-экспедиторским компаниям). Вышеперечисленные тарифы подлежат регулированию, поскольку Компания является естественной монополией.

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

Факторы, влияющие на финансовое положение Компании (продолжение)

Частные операторы перевозок, не имеющие статуса естественной монополии (включая дочерние общества Компании), могут свободно устанавливать свои цены на вагонную составляющую тарифа по грузовым перевозкам, в то время как инфраструктурная и локомотивная составляющие фиксированы Тарифным руководством 10-01 и оплачиваются грузоотправителями Компании напрямую, либо через частных операторов перевозок.

Как описано выше, Правительство регулирует тарифы по перевозкам дальнего следования третьего и четвертого класса, осуществляемым ОАО «Федеральная Пассажирская Компания», в то время как дальние пассажирские перевозки классов люкс, первый и второй, не регулируются и являются объектом рыночного ценообразования. Тарифы по пригородным пассажирским перевозкам регулируются региональными органами. Международные тарифы по пассажирским перевозкам устанавливаются в соответствии с межправительственными и межведомственными соглашениями, и различаются в зависимости от стран-участниц.

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.

Валютные операции

Обменный курс доллара США к рублю составил 32,20 рублей и 30,48 рублей за 1 доллар США на 31 декабря 2011 и 2010 гг., соответственно. Обменный курс евро к рублю составил 41,67 и 40,33 на 31 декабря 2011 и 2010 гг., соответственно. Обменный курс фунта стерлингов к рублю составил 49,63 и 47,26 на 31 декабря 2011 и 2010 гг., соответственно. Обменный курс швейцарского франка к рублю составил 34,24 и 32,41 на 31 декабря 2011 и 2010 гг., соответственно.

На 30 августа 2012 г. обменный курс доллара США к рублю составил 32,09 рубля, евро к рублю составил 40,28 рубля, фунта стерлингов к рублю составил 50,74 рубля и швейцарского франка к рублю – 33,52 рубля.

Субсидии из федерального и местных бюджетов

Компания продолжает получать субсидии от федеральных и местных органов власти для компенсации эффектов тарифного регулирования в области пассажирских и грузовых перевозок. Такие субсидии отражаются отдельной строкой в консолидированном отчете о прибылях и убытках (Примечание 26).

Превышение текущих обязательств над текущими активами

По состоянию на 31 декабря 2011 г. текущие обязательства Группы превысили ее текущие активы на 156 340 (на 31 декабря 2010 г.: на 152 620) миллионов рублей, что свидетельствует о наличии неопределенности в отношении ликвидности Группы.

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

Превышение текущих обязательств над текущими активами (продолжение)

Группа осуществляет значительные вложения в развитие, модернизацию и ремонт своих основных средств. Инвестиционная деятельность Группы финансировалась за счет денежных средств от операционной деятельности, а также краткосрочных и долгосрочных заемных средств.

Руководство Группы предпринимает следующие меры по улучшению состояния ликвидности:

- Мониторинг кредитного портфеля, позволяющий рефинансировать приближающиеся к погашению обязательства долгосрочными займами;
- Программа диверсификации источников внешнего заимствования, включая выход на российские и международные рынки капитала и заимствования в коммерческих банках;
- Заключение долгосрочных и среднесрочных кредитных договоров с российскими банками для обеспечения достаточности финансовых ресурсов в случаях необходимости;
- Использование краткосрочного промежуточного финансирования для обеспечения равномерного денежного потока для финансирования инвестиций и хозяйственных операций.

Руководство Группы полагает, что в течение 2012 года в распоряжении Группы будут достаточные финансовые ресурсы, включая (а) существующие денежные средства, (б) денежные средства от операционной деятельности, а также (в) финансирование за счет заемных средств.

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»), выпущенными Советом МСФО. Российский рубль является функциональной валютой всех существенных компаний Группы, поскольку он является валютой первичной экономической среды, в которой осуществляют свою деятельность данные компании. Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, если не указано иное.

Компания и большинство ее дочерних компаний ведут бухгалтерский учет и подготавливают бухгалтерскую отчетность в российских рублях в соответствии с действующим российским законодательством в области бухгалтерского учета. 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 МСФО. Основные корректировки связаны с признанием доходов, оценкой основных средств, финансовым лизингом, финансовыми инструментами, учетом резервов, отложенного налога на прибыль и вложений в дочерние и ассоциированные компании.

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 и принципах раскрытия информации

Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации

Применяемая учетная политика соответствует учетной политике в 2010 году, за исключением изменений, связанных со вступлением в силу новых и измененных Стандартов и Интерпретаций, применение которых обязательно для финансовых лет, начинающихся с 1 января 2011 г. или после этой даты.

Группа применила следующие новые и пересмотренные Стандарты и Интерпретации:

- Поправка к МСФО (IAS) 24 *«Раскрытие информации о связанных сторонах»*, вступившая в силу 1 января 2011 г.;
- Поправка к МСФО (IAS) 32 *«Финансовые инструменты: представление информации»*, вступившая в силу 1 февраля 2010 г.;
- Поправка в интерпретации IFRIC 14 *«Предоплаты в отношении требований о минимальном финансировании»*;
- Усовершенствования МСФО (май 2010 года).

Принятие стандартов и интерпретаций описано ниже:

Поправка к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»

Совет по МСФО опубликовал поправку к МСФО (IAS) 24, которая разъясняет определение связанной стороны. Новые определения уделяют особое внимание симметричности в части отношений связанных сторон. Поправка также разъясняет обстоятельства, в которых физическое лицо или ключевой управляющий персонал влияют на отношения компании со связанной стороной. Кроме того, поправка предусматривает исключение из требований по раскрытию информации для сделок с государством или компаниями, которые контролируются, совместно контролируются тем же государством, что и компания-составитель отчетности, или на которые это государство оказывает значительное влияние. Группа решила не применять указанное исключение. Применение поправки привело к изменению учетной политики Группы, однако не оказало влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)

Поправка к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации»

Совет по МСФО опубликовал поправку, которая изменяет определение финансового обязательства в МСФО (IAS) 32, таким образом, чтобы дать возможность компаниям классифицировать определенные выпуски прав на акции, опционы и варранты в качестве долевых инструментов. Эта поправка применяется в случае, если такие права предоставляются на пропорциональной основе всем владельцам одного и того же класса непроизводных долевых инструментов компании с целью приобретения фиксированного количества собственных долевых инструментов компании за фиксированную сумму в любой валюте. Поправка не оказала влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы.

Поправка к Интерпретации IFRIC 14 «Предоплаты в отношении требований о минимальном финансировании»

Поправка устраняет нежелательное последствие, когда в отношении компании применяются требования о минимальном финансировании и компания делает предоплату с целью выполнения этих требований. Поправка разрешает компании признавать предоплату в отношении стоимости будущих услуг в качестве пенсионного актива. Требования о минимальном финансировании у Группы отсутствуют, поэтому данная поправка к интерпретации не оказывает влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы.

Усовершенствования МСФО

В мае 2010 года Совет по МСФО выпустил третий комплект поправок к своим стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Применение поправок к стандартам, перечисленным ниже, привело к изменению учетной политики, но не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

- Поправка к МСФО (IFRS) 3 *«Объединение бизнеса»* внесла изменения в способы оценки неконтрольной доли участия. Компоненты неконтрольных долей участия, которые предоставляют своему владельцу право на пропорциональную долю в чистых активах компании в случае ликвидации, должны оцениваться либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Все прочие компоненты должны оцениваться по справедливой стоимости на дату приобретения.
- Поправка к МСФО (IAS) 1 *«Представление финансовой отчетности»* разъясняет, что компания может представлять анализ каждого компонента прочего совокупного дохода либо в отчете об изменениях капитала, либо в примечаниях к финансовой отчетности.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)

Прочие поправки к нижеперечисленным стандартам, принятые в результате проекта «Усовершенствования МСФО», не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы:

- Поправка к МСФО (IFRS) 7 *«Финансовые инструменты: раскрытие информации»* была внесена с целью упрощения требований к раскрытию информацию за счет уменьшения объема информации, раскрываемой об удерживаемом обеспечении, и усовершенствования раскрытия информации благодаря требованию об использовании количественной информации в контексте качественной информации.
- МСФО (IFRS) 3 *«Объединение бизнеса»:* Разъяснение, что условное вознаграждение, обусловленное сделками по объединению бизнеса, совершенными до принятия МСФО (IFRS) 3 (в редакции 2008 года) учитывается в соответствии с МСФО (IFRS) 3 (в редакции 2005 года).
- МСФО (IFRS) 3 *«Объединение бизнеса»:* Незамененные и замененные на добровольной основе вознаграждения с выплатами, основанными на акциях, и их учет в рамках объединения бизнеса.
- МСФО (IAS) 27 *«Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»* Применение переходных положений МСФО (IFRS) 27 (в редакции 2008 года) к соответственно уточненным стандартам.
- МСФО (IAS) 34 *«Промежуточная финансовая отчетность».* Поправка требует дополнительных раскрытий для справедливой стоимости и изменений в классификации финансовых активов, а также изменений условных активов и обязательств в промежуточной сокращенной финансовой отчетности.

Другие интерпретации и поправки к интерпретациям, перечисленные ниже, не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы.

- Интерпретация IFRIC 13 *«Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов»* (определение справедливой стоимости бонусных единиц)
- Интерпретация IFRIC 19 *«Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевых инструментов»*

Группа не применяла досрочно какие-либо другие стандарты, интерпретации и поправки к ним, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)

Стандарты и Интерпретации, которые были выпущены, но не вступили в силу

Ниже приводятся стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. В список включены выпущенные стандарты и интерпретации, которые, с точки зрения Группы, потенциально окажут влияние на раскрытие информации, финансовое положение или результаты деятельности Группы в случае их применения в будущем. Группа намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

Поправка к МСФО (IAS) 1 «Финансовая отчетность: представление информации» – «Представление статей прочего совокупного дохода».

Поправки к МСФО (IAS) 1 изменяют группировку статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы в состав прибыли или убытка в определенный момент в будущем (например, в случае прекращения признания или погашения), должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы. Поправка оказывает влияние исключительно на представление и не затрагивает финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 г. или после этой даты.

Поправка к МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» – «Возмещение активов, лежащих в основе отложенных налогов»

В поправке разъясняется механизм определения отложенного налога в отношении инвестиционной недвижимости, оцениваемой по справедливой стоимости. В рамках поправки вводится опровержимое допущение о том, что отложенный налог на инвестиционную недвижимость, для оценки которой используется модель справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 40 *«Инвестиционная недвижимость»*, должен определяться на основании допущения о том, что ее балансовая стоимость будет возмещена посредством продажи. Кроме того, в поправке введено требование о необходимости расчета отложенного налога по неамортизируемым активам, оцениваемым согласно модели переоценки в МСФО (IAS) 16 *«Основные средства»*, только на основании допущения о продаже актива. В настоящее время Группа проводит оценку влияния применения данной поправки на ее финансовое положение и финансовые результаты деятельности. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2012 г. или после этой даты.

Поправки к МСФО (IAS) «19 Вознаграждения работникам»

Совет по МСФО опубликовал большое количество поправок к МСФО (IAS) 19. Они варьируются от фундаментальных изменений (например, исключение механизма коридора и понятия ожидаемой доходности активов плана) до простых разъяснений и изменений формулировок. Группа ожидает, что принятие указанных поправок окажет существенное влияние на сумму пенсионных и прочих обязательств перед работниками, и в настоящее время оценивает все последствия указанных поправок для своей консолидированной финансовой отчетности. Поправки вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г или после этой даты.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)

МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» (в редакции 2011 года)

В результате публикации новых стандартов МСФО (IFRS) 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*» и МСФО (IFRS) 12 *«Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»* МСФО (IAS) 27 в новой редакции ограничивается учетом дочерних, совместно контролируемых и ассоциированных компаний в отдельной финансовой отчетности. Группа не представляет отдельной финансовой отчетности. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия»

В результате публикации новых стандартов МСФО (IFRS) 11 *«Соглашения о совместной деятельности»* и МСФО (IFRS) 12 *«Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»* МСФО (IAS) 28 получил новое название МСФО (IAS) 28 *«Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия»* и описывает применение метода долевого участия не только в отношении инвестиций в ассоциированные компании, но также в отношении инвестиций в совместные предприятия. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации – «Усовершенствованные требования в отношении раскрытия информации о прекращении признания»

Поправка требует раскрытия дополнительной информации о финансовых активах, которые были переданы, но признание которых не было прекращено, чтобы дать возможность пользователям финансовой отчетности Группы понять характер взаимосвязи тех активов, признание которых не было прекращено, и соответствующих обязательств. Кроме того, поправка требует раскрытия информации о продолжающемся участии в активах, признание которых было прекращено, чтобы дать пользователям финансовой отчетности возможность оценить характер продолжающегося участия компании в данных активах, признание которых было прекращено, и риски, связанные с этим. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2011 г. или после этой даты. Поправка касается только раскрытия информации и не оказывает влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка»

МСФО (IFRS) 9, выпущенный по результатам первого этапа проекта Совета по МСФО по замене МСФО (IAS) 39 *«Финансовые инструменты: Признание и оценка»*, применяется в отношении классификации и оценки финансовых активов и финансовых обязательств, как они определены в МСФО (IAS) 39. Стандарт вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 г. или после этой даты.

В ходе последующих этапов Совет по МСФО рассмотрит учет хеджирования и обесценение финансовых активов.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)

В настоящее время Группа проводит оценку влияния применения первого этапа МСФО (IFRS) 9 на классификацию и оценку финансовых активов и обязательств Группы. Для представления завершенной картины Группа оценит влияние этого стандарта на соответствующие суммы в финансовой отчетности в увязке с другими этапами проекта после их публикации.

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»

МСФО (IFRS) 10 заменяет ту часть МСФО (IAS) 27 *«Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»*, в которой рассматривалась консолидация финансовой отчетности. Стандарт также затрагивает вопросы, которые рассматривались в Интерпретации (SIC) ПКИ-12 *«Консолидация – компании специального назначения»*.

МСФО (IFRS) 10 предусматривает единую модель контроля, которая применяется в отношении всех компаний, включая компании специального назначения. Изменения, вносимые стандартом МСФО (IFRS) 10, потребуют от руководства значительно большего объема суждений при определении того, какие из компаний контролируются и, следовательно, должны консолидироваться материнской компанией, чем при применении требований МСФО (IAS) 27. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. Группа проводит оценку влияния применения данного стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности»

МСФО (IFRS) 11 заменяет МСФО (IAS) 31 *«Участие в совместной деятельности»* и Интерпретацию (SIC) ПКИ-13 *«Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников»*. МСФО (IFRS) 11 исключает возможность учета совместно контролируемых компаний методом пропорциональной консолидации. Вместо этого совместно контролируемые компании, удовлетворяющие определению совместных предприятий, учитываются по методу долевого участия.

Применение этого стандарта не окажет влияние на учетную политику, финансовое положение и результаты деятельности Группы. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»

МСФО (IFRS) 12 содержит все требования к раскрытию информации, которые ранее предусматривались МСФО (IAS) 27 в части консолидированной финансовой отчетности, а также все требования к раскрытию информации, которые ранее предусматривались МСФО (IAS) 31 и МСФО (IAS) 28. Эти требования к раскрытию информации относятся к долям участия компании в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Введены также определенные новые требования к раскрытию информации. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

МСФО (IFRS) 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО (IFRS) 13 не вносит изменений в определения того, когда компании обязаны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, когда использование справедливой стоимости требуется или разрешается. В настоящее время Группа оценивает влияние применения данного стандарта на финансовое положение и результаты финансовой деятельности. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации – Взаимозачет финансовых активов и обязательств» и Поправка к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации»

В декабре 2011 года Совет по МСФО выпустил Поправку к МСФО (IFRS) 7 *«Раскрытие информации – Взаимозачет финансовых активов и обязательств»* и Поправку к МСФО (IAS) 32 *«Финансовые инструменты: представление информации»*. Эти поправки предназначены для разъяснения существующих вопросов, связанных с правилами взаимозачета в текущей практике и преодоления расхождений в требованиях к взаимозачету по МСФО и US GAAP. Разъясняющая поправка к МСФО (IAS) 32 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2014 г. или после этой даты. Новые требования к раскрытиям МСФО (IFRS) 7, вступают в силу для годовых отчетных периодов и промежуточных отчетных периодов, относящихся к годовым периодам, начинающимся с 1 января 2013 г. или после этой даты. Обе поправки требуют ретроспективного применения для сравнительных периодов. На данный момент Группа оценивает влияния этих поправок на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Интерпретация IFRIC 20 «Затраты на вскрышные работы на этапе добычи на открытом руднике»

В октябре 2011 года, Совет по МСФО выпустил Интерпретацию IFRIC 20 *«Затраты на вскрышные работы на этапе добычи на открытом руднике»*. Интерпретация разъясняет, когда вскрышные работы приводят к признанию актива и как этот актив оценивается, как при первоначальном признании, так и в последующих периодах. Интерпретация применима для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 г. или после этой даты, и предусматривает возможность более раннего применения. Применение Интерпретации IFRIC 20 не повлияет на учетную политику, финансовое положении или результаты деятельности Группы.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике и принципах раскрытия информации (продолжение)

Усовершенствования МСФО (опубликованные в мае 2012 года)

В мае 2012 года Совет по МСФО выпустил комплект поправок к своим стандартам. Поправки еще не утверждены, так как они вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. Группа в настоящее время оценивает влияние указанных поправок на консолидированную финансовую отчетность. Ожидается, что поправки к нижеперечисленным стандартам потенциально окажут влияние на финансовую отчетность Группы:

- МСФО (IAS) 1 *«Представление финансовой отчетности»*
- МСФО (IAS) 16 *«Основные средства»*
- МСФО (IAS) 32 *«Финансовые инструменты: представление информации»*
- МСФО (IAS) 34 *«Промежуточная финансовая отчетность»*

Принципы консолидации

Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и ее дочерних обществ по состоянию на 31 декабря 2011 г.

Дочерние компании полностью консолидируются Группой с даты приобретения, представляющей собой дату получения Группой контроля над дочерней компанией, и продолжают консолидироваться до даты потери такого контроля. Финансовая отчетность дочерних компаний подготовлена за тот же отчетный период, что и отчетность материнской компании. Все внутригрупповые остатки, операции, нереализованные доходы, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, исключаются. Убытки по операциям между компаниями Группы также исключаются, за исключением случаев, когда совершенная операция свидетельствует об обесценении переданных активов. При необходимости, применяемые дочерними компаниями положения учетной политики, были изменены для обеспечения их соответствия учетной политике Группы.

Общий совокупный доход дочерней компании относится на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо. Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она:

- прекращает признание активов и обязательства дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила);
- прекращает признание балансовой стоимости неконтрольной доли участия;
- прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции;
- признает образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка;
- переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка или нераспределенной прибыли в соответствии с конкретной ситуацией.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

Приобретение дочерних компаний

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой компании по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав административных расходов.

Сделки под общим контролем

Сделки с ассоциированными компаниями и компаниями под общим контролем оцениваются по фактическому вознаграждению, указанному в соглашении, относящемуся к каждой отдельной операции, в случае если МСФО не требуют оценки сделки по справедливой стоимости.

Компании специального назначения

В определенных обстоятельствах Группа создает компании 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 операционной деятельности такой компании.

Участие в совместной деятельности - совместно контролируемые компании

Группы отражает свою долю в совместно контролируемых компаниях по методу долевого участия. Доля Группы в прибыли (убытке) совместно контролируемой компании отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках Группы; доля Группы в изменениях чистых активов совместно контролируемой компании отражается напрямую в капитале. В финансовой отчетности Группы исключается доля Группы в нереализованных прибылях и убытках по операциям между Группой и совместно контролируемой компанией. Убытки от операций признаются немедленно в случае, когда такие убытки свидетельствуют о снижении чистой стоимости возможной реализации текущих активов или обесценении.

Основные средства

Основные средства признаются по исторической стоимости приобретения или строительства за вычетом накопленной амортизации и обесценения (подход Группы к учету обесценения описан в пункте *«Существенные оценки и допущения»* ниже). Незавершенное строительство состоит из расходов, напрямую относящихся к строительству и приобретению основных средств, а также распределенных постоянных и переменных косвенных расходов, непосредственно понесенных при строительстве. Начисление амортизации начисляется с момента, когда основное средство готово к использованию.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Затраты, понесенные после приобретения объекта основных средств, которые удовлетворяют характеристикам признания активов, в соответствии с МСФО (IAS) 16 *«Основные средства»,* капитализируются. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты основных средств списываются. В случае удовлетворения критериям признания актива, затраты на проведение масштабных инспекций основных средств отражаются в балансовой стоимости основных средств как замены.

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

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 собственностью Российской Федерации. В 2003 году ряд данных участков земли был внесен в качестве вклада во вновь сформированный уставный капитал Компании и, соответственно, эти участки земли были включены в состав основных средств по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. Стоимость земли не подлежит амортизации.

Износ амортизируемых основных средств начисляется равными долями на протяжении строка полезного использования основных средств и признается в составе операционных расходов в соответствующем отчетном периоде.

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
Прочие основные средства	14-61

Ликвидационная стоимость и сроки полезного использования анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются в последующих периодах, если это необходимо.

Инвестиционная недвижимость

Первоначальное признание инвестиционной недвижимости осуществляется по исторической стоимости приобретения, включая напрямую связанные с приобретением расходы. В дальнейшем, инвестиционная недвижимость оценивается по справедливой стоимости, отражающей состояние рынка на отчетную дату.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Расходы по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все остальные расходы по займам отражаются в том периоде, в котором они были понесены. Капитализация расходов по займам происходит в течение периода проведения работ по подготовке актива к использованию, и при этом предприятие несет затраты, в том числе и расходы по кредитам. Капитализация расходов по кредитам прекращается после доведения объекта до готовности к планируемому использованию. К расходам по займам относятся процентные и другие расходы, понесенные в связи с получением заемных средств.

Нематериальные активы иные, чем гудвил

Первоначально 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 (подход Группы к учету обесценения описан в пункте *«Существенные оценки и допущения»* ниже).

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 от него будущих экономических выгод учитываются посредством изменения срока или порядка амортизации (в зависимости от ситуации) и рассматриваются в качестве изменений учетных оценок.

Финансовые активы и обязательства

Финансовые активы Группы включают:

- денежные средства и эквиваленты;
- займы выданные и дебиторскую задолженность, классифицируемые как займы и дебиторская задолженность;
- производные финансовые инструменты, классифицируемые как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки;
- финансовые активы, классифицируемые как инвестиции, имеющиеся в наличие для продажи.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Финансовые активы и обязательства (нродолжение)

Все регулярно совершаемые сделки по покупке или продаже финансовых активов признаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив.

Финансовые обязательства Группы включают:

- торговую и прочую кредиторскую задолженность и процентные кредиты и займы, классифицируемые как кредиты и займы;
- производные финансовые инструменты, классифицируемые как финансовые обязательства по справедливой стоимости через прибыли и убытки;
- договоры финансовой гарантии.

Договоры финансовой гарантии

Выпущенные Группой договоры финансовой гарантии представляют собой договоры, требующие осуществления платежа на возмещение убытков, понесенных владельцем этого договора вследствие неспособности определенного должника осуществить своевременный платеж в соответствии с условиями долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально отражаются как обязательства по справедливой стоимости, скорректированные на затраты, напрямую относящиеся к выпуску гарантий. После первоначального признания обязательства Группы в рамках финансовых гарантий отражаются по наибольшей из стоимостей оценки суммы выплат, которые Группа должна будет осуществить для погашения обязательства на отчетную дату и суммы первоначального признания за вычетом накопленной амортизации.

Производные финансовые инструменты

Группа использует производные финансовые инструменты, такие, как форвардные контракты на покупку акций, форвардные валютные контракты и валютные и процентные свопы для хеджирования своих рисков, связанных с изменением валютных курсов и процентных ставок, соответственно. Такие производные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения договора по производному инструменту, и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Производные инструменты учитываются как финансовые активы, если их справедливая стоимость положительна, и как финансовые обязательства, если их справедливая стоимость отрицательна.

Прибыли и убытки, возникающие в результате изменений справедливой стоимости производных инструментов, признаются непосредственно в отчете о прибылях и убытках, за исключением эффективной части хеджирования денежных потоков, признаваемой в составе прочего совокупного дохода.

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 чистой стоимости возможной реализации. Запасы в консолидированном балансе отражаются за вычетом резерва под устаревание и обесценение запасов.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают наличные денежные средства и остатки на счетах в банках. Денежные эквиваленты включают также высоколиквидные финансовые вложения с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

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 переданы (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). Группа проводит анализ договоров, для того чтобы определить выступает ли она в качестве принципала или агента.

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.

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

Выручка от услуг по строительству

Группа предоставляет строительно-монтажные услуги третьим сторонам в значительном объеме в рамках долгосрочных контрактов на строительство.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

Выручка от реализации услуг по строительству отражается в отчете о прибылях и убытках ежемесячно согласно фактическому объему произведенных работ. Объем выполненных работ оценивается ежемесячно. Если финансовый результат договора на строительство не может быть определен достоверно, выручка по данному контракту признается только в той степени, в какой понесенные по договору на строительство затраты, с большой вероятностью, будут возмещены. Группа признает убытки по незавершенным контрактам на строительство в том периоде, когда соответствующие убытки идентифицируются.

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 том периоде, когда они понесены.

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

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 чистой балансовой стоимости финансового инструмента, принимая во внимание все его контрактные условия.

Учет государственной помощи (субсидий)

Государственные субсидии, полученные для покрытия тех или иных расходов, на систематической основе 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. Субсидии, полученные на приобретение активов, уменьшают стоимость приобретаемых активов. Такие субсидии отражаются в качестве дохода ежегодно равными долями в течение предполагаемого срока полезного использования за счет снижения амортизационных отчислений.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

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 ставки дисконтирования, эквивалентной процентной ставке по 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 среднего 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 некоторым своим сотрудникам программу пенсионного обеспечения в рамках плана с установленными взносами. Данный план предполагает осуществление регулярных пенсионных взносов Группой в размере от 0,6% до 4,6% и сотрудниками в размере от 1,2% до 10,7% от величины заработной планы работника. Выплаты Группы по указанным взносам отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, к которому они относятся.

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 (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 страхования, рассчитываются путем применения ставки 30% (2010 г.: 34%) к сумме годовой заработной платы каждого работника до налогообложения. Превышение годовой заработной платы работника над суммой в 463 тысяч рублей (2010 г.: 415 тысяч рублей) не облагается налогом.

Прочие долгосрочные выплаты работникам

В 2008 году Группа ввела ряд дополнительных видов долгосрочных выплат сотрудникам. Указные выплаты включают вознаграждение за долгосрочную работу в Компании («вознаграждение 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 количества лет работы сотрудника с даты последней выплаты (или поступления на работу в случае, если предшествующих выплат не было) до даты отчетности к 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 ставки дисконтирования, эквивалентной процентной ставке по государственным облигациям, валюта и срок которых совпадают с валютой и сроком плана с установленными выплатами. Прибыли и убытки, связанные с изменением актуарных допущений, отражаются в отчете о прибылях и убытках в полной сумме по мере их возникновения.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Вознаграждения работникам (продолжение)

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

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 на основании контракта;
- *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, признаются в порядке, аналогичном признанию резервов (см. ниже), в сумме, представляющей собой оценку руководства Группы суммы затрат, которые Группа должна будет понести для того, чтобы выполнить указанные обязательства по состоянию на отчетную дату. По состоянию на 31 декабря 2011 г. в отношении концессионного соглашения в отчетности Группы был отражен нематериальный актив в размере 2 179 миллионов рублей (2010 г.: 1 928 миллионов рублей). Обязательства, принятые на себя Группой в отношении данного соглашения в размере 1 339 миллионов рублей (2010 г.: 1 344 миллиона рублей), отражены в составе прочих долгосрочных обязательств по состоянию на 31 декабря 2011 г.

Резервы

Резерв отражается в финансовой отчетности тогда, когда Группа 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.

Если влияние временной стоимости денег является значительным, 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 финансовые расходы.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

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 для основных видов закупок в примечаниях к финансовой отчетности.

Существенные оценки и допущения

Подготовка консолидированной финансовой отчетности требует от руководства формирования оценок и допущений, которые оказывают влияние на отраженные в отчетности суммы активов, обязательств, доходов, расходов, а также на раскрытие информации об условных обязательствах 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 исходных данных, которыми она располагала на момент подготовки консолидированной финансовой отчетности. Однако текущие обстоятельства и допущения относительно будущего могут изменяться ввиду рыночных изменений или неподконтрольных Группе обстоятельств. Такие изменения отражаются в допущениях по мере того, как они происходят.

Наиболее существенные допущения относятся к определению сроков полезного использования основных средств, обесценения финансовых и нефинансовых активов, определению величины пенсионных обязательств и прочих долгосрочных вознаграждений сотрудникам и связанных расходов, отражаемых в отчете о прибылях и убытках, справедливой стоимости финансовых инструментов, резерва под устаревание и обесценение запасов, резерва по обязательствам по уплате налогов, резерва по искам и претензиям и отложенного налога на прибыль. Фактические результаты могут отличаться от оценочных значений.

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 в себя объекты социальной сферы. 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 денежных расходов на сотрудников. Такая позиция основывается на том, что указанные основные средства используются Группой для предоставления вознаграждения своим сотрудникам в неденежной форме.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Суждения (продолжение)

Учет финансовой аренды

Операции аренды, в соответствии с условиями которых арендатор принимает риски и выгоды, связанные с правом собственности на объекты основных средств, рассматриваются как операции финансовой аренды. Иные операции аренды классифицируются как текущая аренда. Классификация операций аренды основывается на их экономическом содержании, а не на форме договора. При определении метода учета операций, имеющих юридическую форму аренды, оцениваются все аспекты заключенных договоров и их последствий для определения реального содержания договора. При этом особое внимание уделяется положениям договоров, имеющим экономический эффект. В случае если период аренды покрывает большую часть срока полезного использования основных средств, даже в случае если право собственности не переходит к арендатору, или сумма арендных платежей, определенных в момент начала договора, составляет сумму не менее 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.

Актив, полученный в финансовую аренду, амортизируется в течение срока полезного использования актива. Однако, в случае если отсутствует обоснованная уверенность в том, что к Группе перейдет право собственности в конце срока аренды, актив амортизируется в течение меньшего из сроков – полезного использования актива или срока аренды.

Активы, классифицированные как предназначенные для продажи

В 2011 году доля Группы в капитале ОАО «ТрансКредитБанк», ранее учтенная как инвестиция в ассоциированную компанию, была классифицирована как актив, предназначенный для продажи, и учтена в соответствии с МСФО (IFRS) 5 *«Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»* на основании анализа обстоятельств, описанных в Примечании 15.

Оценки и допущения

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 финансового 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.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Оценки и допущения (продолжение)

Обесценение основных средств и прочих нефинансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает актив на предмет наличия признаков возможного обесценения. Если подобные признаки имеют место, Группа проводит оценку возмещаемой стоимости такого актива. Возмещаемая стоимость 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 дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, относящихся к данным активам. При определении справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу учитываются недавние рыночные сделки (если таковые имели место). При их отсутствии применяется соответствующая модель оценки.

Группа определяет сумму обесценения, исходя из подробных планов и прогнозных расчетов, которые подготавливаются отдельно для каждого подразделения, генерирующего денежные потоки (ПГДП) Группы, к которому относятся отдельные активы. Эти планы и прогнозные расчеты, как правило, составляются на пять лет. Для более длительных периодов рассчитываются долгосрочные темпы роста, которые применяются в отношении прогнозируемых будущих денежных потоков после пятого года.

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 Примечании 33), руководство Группы не имеет возможности прогнозировать, какое влияние изменения в фискальной политике и общей политической ситуации могут оказать на стоимость активов Группы и ее способность осуществлять капитальные вложения в будущем, и соответственно, на возмещаемую стоимость таких вложений. Руководство планирует пересмотреть соответствующие оценки при получении большей уверенности относительно перечисленных факторов, а также по завершении процесса финализации регистров основных средств в части движения, учета обесценения и компонентного учета за 2010 и 2011 годы в соответствии с учетной политикой. Соответственно, сумма убытков от обесценения основных средств может быть скорректирована.

Указанные оценки, включая использованную методологию, могут в существенной степени повлиять на величину соответствующего обесценения основных средств и прочих нефинансовых активов.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Оценки и допущения (продолжение)

Обесценение финансовых активов

По состоянию на каждую отчетную дату Группа производит оценку наличия объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости

В отношении финансовых активов, учитываемые по амортизированной стоимости, Группа сначала 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 кредитного риска, и проводит коллективную оценку обесценения такой группы. Активы, индивидуально оцененные как обесценившиеся, исключаются из коллективной 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). Дисконтированная сумма будущих денежных потоков рассчитывается с использованием первоначально определенной эффективной процентной ставки. В случае, когда заем был выдан под «плавающую» ставку, расчет дисконтированной стоимости производится по текущей эффективной процентной ставке.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Оценки и допущения (продолжение)

Балансовая стоимость актива уменьшается через использование счета резерва, и убытки от обесценения признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Начисление процентов в отношении уменьшенной балансовой стоимости актива продолжается по процентной ставке, использованной для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе финансовых доходов в отчете о прибылях и убытках. Займы вместе с соответствующими резервами списываются с баланса, если отсутствует достаточная уверенность их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано, либо передано Группе. Если в течение следующего года сумма расчетного убытка об обесценения увеличивается, либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается, либо уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если предыдущее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается как уменьшение финансовых расходов в отчете о прибылях и убытках.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

В отношении финансовых инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Группа на каждую отчетную дату оценивает существование объективных свидетельств того, что инвестиция или группа инвестиций подверглись обесценению.

В случае инвестиций в долевые инструменты, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства будут включать значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиций ниже уровня их первоначальной стоимости. «Значительность» оценивается в сравнении с первоначальной стоимостью инвестиций, а «продолжительность» – в сравнении с периодом, в течение которого справедливая стоимость была меньше первоначальной стоимости. Несмотря на то, что «значительность» и «продолжительность» определяются в каждом конкретном случае, обычно 10%-ое снижение в справедливой стоимости не считается существенным, в то время как снижение более чем на 20% зачастую считается существенным; период, менее шести месяцев, редко считается продолжительным, тогда как период более двенадцати месяцев обычно считается продолжительным. При наличии свидетельств обесценения, сумма совокупного убытка, оцененная как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом ранее признанного в отчете о прибылях и убытках убытка от обесценения по данным инвестициям, исключается из прочего совокупного дохода и признается в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через отчет о прибылях и убытках, увеличение их справедливой стоимости после обесценения признается непосредственно в составе прочего совокупного дохода.

В случае долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, обесценение оценивается на основе тех же критериев, которые применяются в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Однако сумма отраженного убытка от обесценения представляет собой накопленный убыток, оцененный как разница между амортизированной стоимостью и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения по данному инструменту, ранее признанного в отчете о прибылях и убытках.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Оценки и допущения (продолжение)

Начисление процентов в отношении уменьшенной балансовой стоимости актива продолжается по процентной ставке, использованной для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе финансовых доходов в отчете о прибылях и убытках. Если в течение следующего года справедливая стоимость долгового инструмента возрастает, и данный рост можно объективно связать с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках, убыток от обесценения восстанавливается через отчет о прибылях и убытках.

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. Все допущения пересматриваются на каждую отчетную дату. 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 юристы. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Оценки и допущения (продолжение)

Текущие налоги

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности 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 2011 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 31.

Отложенные налоговые активы

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 соответствующей налоговой юрисдикции. При оценке вероятности реализации в будущем отложенного налогового актива анализируются различные факторы, включая прошлые результаты операционной деятельности, планы операционной деятельности, истечение срока действия переноса налоговых убытков и стратегию налогового планирования. Если фактические результаты отличаются от этих оценок или если эти оценки должны быть скорректированы в будущем, это может оказать существенное влияние на финансовое положение, результаты операционной деятельности и движение денежных средств Группы. Подробная информация представлена в Примечании 31.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых инструментов и финансовых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. В качестве исходных данных для этих моделей по возможности используется информация с открытых рынков, однако в тех случаях, когда это не представляется практически осуществимым, требуется определенная доля суждения для установления справедливой стоимости. Суждения включают учет таких исходных данных как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчетности.

Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов и подробная информация о подходе к ее оценке представлена в Примечании 35.

2. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Оценки и допущения (продолжение)

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

Расходы на НИОКР капитализируются в соответствии с учетной политикой Группы. Первоначальная капитализация затрат основывается на суждении руководства о том, что технологическая и экономическая осуществимость подтверждены, как правило, когда проект по разработке продукта достигает определенной стадии в соответствии с установленной моделью осуществления проектов. Для определения сумм, которые могут быть капитализированы, руководство принимает допущения в отношении ожидаемых будущих денежных потоков от проекта, ставок дисконтирования, которые будут применяться, и ожидаемого срока получения выгоды.

Договор строительства

В случае, если результат по договору строительства не может быть надежно оценен, доход признается исключительно в пределах понесенных затрат, которые могут быть возмещены. В свою очередь затраты по договору признаются в размере фактически понесенных затрат в соответствующем периоде. Ожидаемый убыток по договору строительства признается в качестве расхода немедленно. Ожидаемый убыток оценивается на основании анализа, выполненного руководством Группы в соответствии с утвержденным бюджетом проекта.

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 долларов США (19 836 миллионов рублей по курсу на дату подписания соглашения или 18 354 миллиона рублей по курсу на 31 декабря 2011 г.). По условиям договора концденту предоставляется право выкупа подвижного состава по окончании срока действия концессионного соглашения. Однако, соглашение не содержит информации относительно количества/стоимости подвижного состава, по которому предоставляется право выкупа.

На основании проведенного анализа, руководство Группы пришло к выводу о том, что 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 IFRIC 12 *«Концессионные соглашения»*. На этом основании подвижной состав отражается в составе активов Группы.

3. Исправление ошибок и реклассификации

Исправление ошибок

В 2011 году Группа завершила подготовку регистров основных средств по состоянию на 1 января 2010 г., для целей приведения учета основных средств, включая учет обесценения и компонентов, в соответствие с требованиями МСФО (IAS) 16 *«Основные средства»* и МСФО (IAS) 36 *«Обесценение активов»* по состоянию на указанную дату.

В процессе подготовки регистров основных средств по состоянию на 1 января 2010 г., Группа выявила ряд объектов инвестиционной недвижимости, в основном, площади сдаваемые в аренду, и привлекла независимого оценщика для определения их справедливой стоимости.

В результате описанных выше действий, Группа выявила ошибки в учете основных средств и инвестиционной недвижимости, относящиеся к периодам до 1 января 2010 г. В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 8 *«Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки»*, данные ошибки были исправлены ретроспективно путем внесения корректировок в соответствующие статьи активов, обязательств и капитала по состоянию на 1 января 2010 г.:

По состоянию на 1 января 2010 г.:

Основные средства были уменьшены на	16 329 миллионов рублей
Инвестиционная недвижимость увеличена на	10 121 миллион рублей
Нематериальные активы увеличены на	2 283 миллиона рублей
Материально-производственные запасы уменьшены на	1 306 миллионов рублей
Активы по отложенному налогу на прибыль увеличены на	2 485 миллионов рублей
Обязательства по отложенному налогу на прибыль увеличены на	14 730 миллионов рублей
Накопленный убыток и прочие резервы увеличены на	12 598 миллионов рублей
включая	
Резерв от переоценки, включенный в состав статьи *«Накопленный убыток и прочие резервы»*, увеличен на	5 537 миллионов рублей
Неконтрольные доли участия уменьшены на	4 860 миллионов рублей

По состоянию на 31 декабря 2010 г.:

Основные средства были уменьшены на	16 200 миллионов рублей
Инвестиционная недвижимость увеличена на	10 987 миллионов рублей
Нематериальные активы увеличены на	1 969 миллионов рублей
Активы по отложенному налогу на прибыль увеличены на	2 485 миллионов рублей
Обязательства по отложенному налогу на прибыль увеличены на	14 730 миллионов рублей
Нераспределенная прибыль и прочие резервы уменьшены на	10 611 миллион рублей
включая	
Резерв от переоценки, включенный в состав статьи *«Нераспределенная прибыль и прочие резервы»*, увеличен на	7 524 миллионов рублей
Неконтрольные доли участия уменьшены на	4 860 миллионов рублей

3. Исправление ошибок и реклассификации (продолжение)

Реклассификации

Некоторые суммы прошлых периодов были реклассифицированы для соответствия презентации данным текущего периода. Основные из реклассификаций относились к следующим статьям:

- изменение резерва по обязательствам по налогу на прибыль, ранее отраженное по строке «*Налоги (кроме налога на прибыль), нетто*» было реклассифицировано в строку «*Налог на прибыль – текущая часть*» в консолидированном отчете о прибылях и убытках;
- часть расходов на капитальный ремонт, ранее отраженных по строке «*Прочие операционные расходы*» в консолидированном отчете о прибылях и убытках были реклассифицированы в строку «*Материалы, затраты на ремонт и обслуживание*» в консолидированном отчете о прибылях и убытках;
- неоперационные доходы и расходы, ранее включенные в строку «*Прочие доходы, нетто*» в консолидированном отчете о прибылях и убытках были раздельно представлены в строках «*Прочие доходы*», «*Прочие расходы*» и «*Прибыль от инвестиций в ассоциированные компании, нетто*» консолидированного отчета о прибылях и убытках;
- доходы от аренды грузовых вагонов и иного имущества, ранее включенные в строку «*Прочие доходы, нетто*» в консолидированном отчете о прибылях и убытках были реклассифицированы в строку «*Прочая выручка*» консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Необходимые изменения были также внесены в соответствующие примечания.

Указанные реклассификации не оказали влияния на чистую прибыль за период.

4. Информация по сегментам

Для целей управления Группа разбита по подразделениям, определяемым спецификой оказываемых ими услуг, и имеет пять отчетных операционных сегментов:

- Сегмент «*Грузовые перевозки ОАО «РЖД»*» включает услуги по перевозке грузов, оказываемые Компанией.
- Отчетный операционный сегмент «*Пассажирские перевозки дальнего следования*» включает все услуги по перевозке пассажиров между регионами, осуществляемые Группой и сформирован двумя операционными сегментами: «*Пассажирские перевозки дальнего следования*», осуществляемые Компанией и «*Пассажирские перевозки дальнего следования*», осуществляемые ОАО «Федеральная Пассажирская Компания», дочерним предприятием Компании.
- Сегмент «*Пригородные пассажирские перевозки*» включает услуги по перевозке пассажиров внутри одного региона.
- Сегмент «*Вспомогательная деятельность*» включает услуги по ремонту и техническому обслуживанию подвижного состава, по перепродаже электроэнергии, строительные и иные услуги, оказываемые филиалами Компании.
- Сегмент «*Грузовые перевозки дочерних компаний*» включает услуги по перевозке грузов, осуществляемые дочерними предприятиями Компании.

4. Информация по сегментам (продолжение)

- *«Все прочие сегменты»* включают деятельность дочерних предприятий Компании, оказывающих услуги, связанные с пассажирскими перевозками в пригородном сообщении, телекоммуникационными услугами, услугами в сфере НИОКР, услугами по строительству, реконструкции и модернизации железных дорог и железнодорожной транспортной инфраструктуры, ремонту и техническому обслуживанию различного железнодорожного оборудования, строительству объектов недвижимости для внешних клиентов и других компаний в составе Группы. Указанные операции в силу их несущественности не требуют раскрытия в качестве отдельного сегмента. По причине различий индивидуальных экономических характеристик данные операции не могут быть включены в описанные выше отчетные операционные сегменты.

Руководство осуществляет мониторинг операционных результатов деятельности каждого из подразделений отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов их деятельности. Результаты деятельности сегментов оцениваются на основе операционной прибыли или убытка, рассчитываемого на основании управленческой отчетности, данные которой отличаются от данных консолидированной финансовой отчетности по МСФО, поскольку управленческая отчетность готовится на основе данных, формирующихся по местным стандартам бухгалтерского учета. Результаты операционных сегментов не учитывают влияние некоторых разовых операций (например, сделок по приобретению предприятий) и влияние некоторых корректировок, которые могут быть сочтены необходимыми для приведения управленческой отчетности в соответствие с консолидированной финансовой отчетностью по МСФО.

Цены на межсегментные услуги устанавливаются, в целом, согласно условиям, описанным в Примечании 1, кроме услуг, которые находятся вне государственного и международного регулирования, где цены устанавливаются руководством Группы в порядке, где это применимо, схожем с аналогичными операциями со сторонними организациями.

Практически все операционные активы Группы находятся на территории Российской Федерации, и большинство услуг оказывается Группой на территории Российской Федерации.

Доходы сегмента представляют собой доходы, которые непосредственно могут быть отнесены к деятельности данного сегмента, с учетом как продаж внешним покупателям, так и операций с другими сегментами. Доходы сегмента не включают следующее:

- субсидии из федерального и местных бюджетов;
- доходы по процентам;
- прибыль от курсовых разниц;
- прибыль от выбытия, изменения справедливой стоимости и возмещаемой стоимости финансовых активов;
- прибыль от выбытия основных средств;
- прибыль от выбытия активов, классифицированных как предназначенные для продажи;
- штрафы, выставленные клиентам;
- прибыль от выбытия контрольных долей участия в дочерних компаниях;
- прочие доходы.

4. Информация по сегментам (продолжение)

Расходы сегмента представляют собой расходы, которые непосредственно могут быть отнесены к операционной деятельности данного сегмента и расходы, которые могут быть распределены на систематической основе, с учетом расходов, связанных как с продажами внешним покупателям, так и с операциями с другими сегментами. Расходы сегмента не включают следующее:

- расходы по процентам;
- убыток от курсовых разниц;
- убыток от выбытия, изменения справедливой стоимости и возмещаемой стоимости финансовых активов;
- убыток от выбытия основных средств;
- убыток от выбытия активов, классифицированных как предназначенные для продажи;
- убыток от обесценения объектов основных средств;
- взносы в профсоюз, членские взносы в профессиональные ассоциации;
- расходы по банковским услугам;
- налог на прибыль;
- расходы по сомнительным долгам;
- социальные расходы;
- прочие расходы.

Операционный результат сегмента представляет собой доходы сегмента за минусом расходов по данному сегменту.

4. Информация по сегментам (продолжение)

В таблице ниже представлены данные о прибылях и убытках по отчетным операционным сегментам деятельности Группы:

За год, окончившийся 31 декабря 2011 г.

	Грузовые перевозки ОАО «РЖД»	Пассажирские перевозки дальнего следования	Пригородные пассажирские перевозки	Вспомогательная деятельность	Грузовые перевозки дочерних компаний	Все прочие сегменты	Элиминирование (А)	Корректировки (Б)	Итого
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Доходы от внешних покупателей	948 373	170 562	12	110 661	169 294	116 536	–	(34 559)	1 480 879
Доходы от операций между сегментами	66 120	5 314	–	155 750	22 513	265 526	(515 223)	–	–
Итого доходы	**1 014 493**	**175 876**	**12**	**266 411**	**191 807**	**382 062**	**(515 223)**	**(34 559)**	**1 480 879**
Заработная плата и социальные отчисления	(399 356)	(36 856)	(42)	(97 288)	–	–	–	(61 029)	(594 571)
Топливо	(61 879)	(1 143)	(10)	(10 244)	–	–	–	(415)	(73 691)
Электроэнергия	(84 445)	(631)	(1)	(20 966)	–	–	–	(283)	(106 326)
Износ и амортизация	(141 332)	(16 627)	(9)	(34 530)	–	–	–	18 652	(173 846)
Операционный результат сегмента	**72 812**	**(22 073)**	**(64)**	**(487)**	**56 577**	**25 658**	**(36 703)**	**172 682**	**268 402**

За год, окончившийся 31 декабря 2010 г.

	Грузовые перевозки ОАО «РЖД»	Пассажирские перевозки дальнего следования	Пригородные пассажирские перевозки	Вспомогательная деятельность	Башковская деятельность	Грузовые перевозки дочерних компаний	Все прочие сегменты	Элиминирование (А)	Корректировки (Б)	Итого	Прекращенная деятельность (Прим.15)	Продолжающаяся деятельность
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Доходы от внешних покупателей	881 339	156 930	13 799	81 038	31 630	124 226	109 202	–	(10 680)	1 387 484	31 630	1 355 854
Доходы от операций между сегментами	66 700	4 779	–	123 204	2 837	7 924	186 759	(392 203)	–	–	–	–
Итого доходы	**948 039**	**161 709**	**13 799**	**204 242**	**34 467**	**132 150**	**295 961**	**(392 203)**	**(10 680)**	**1 387 484**	**31 630**	**1 355 854**
Заработная плата и социальные отчисления	(328 769)	(42 283)	(16 026)	(69 816)	–	–	–	–	(60 728)	(517 622)	(6 008)	(511 614)
Топливо	(44 822)	(2 265)	(1 315)	(5 871)	–	–	–	–	(3 501)	(57 774)	–	(57 774)
Электроэнергия	(71 760)	(3 735)	(3 380)	(13 042)	–	–	–	–	(1 104)	(93 021)	–	(93 021)
Износ и амортизация	(140 954)	(16 884)	(6 061)	(24 743)	–	–	–	–	25 359	(163 283)	(840)	(162 443)
Операционный результат сегмента	**145 898**	**(48 558)**	**(29 114)**	**20 787**	**8 755**	**36 431**	**18 575**	**(5 893)**	**152 441**	**299 322**	**19 491**	**279 831**

4. Информация по сегментам (продолжение)

(А) Доходы и маржа по операциям между сегментами исключаются при консолидации.

(Б) Операционная прибыль каждого операционного сегмента не включает следующие корректировки, представляющие собой разницу между управленческой отчетностью и консолидированной финансовой отчетностью за годы, закончившиеся 31 декабря:

	2011 г.	2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Реклассификация субсидий	(25 000)	–
Продажа металлолома, классифицируемая как прочие доходы	(8 701)	(5 038)
Продажа объектов основных средств, классифицируемая как прочие доходы	–	(6 075)
Корректировка доходов по строительному контракту	–	4 348
Прочие корректировки доходов	(858)	(3 915)
	(34 559)	**(10 680)**
Корректировки, относящиеся к основным средствам (В)	134 577	129 068
Корректировка расходов по сомнительным долгам	(8 756)	4 383
Дополнительные начисления по пенсионным и прочим обязательствам перед работниками	(3 599)	(4 972)
Субсидии из федерального и местных бюджетов, не включенные в операционные результаты сегментов (Примечание 26)	61 150	82 304
Расходы по процентам и прочие аналогичные расходы, нетто, не включенные в операционные результаты сегментов (Примечание 29)	(3 693)	(8 315)
Изменения справедливой стоимости и убытки от выбытия финансовых активов, нетто, не включенные в операционные результаты сегментов (Примечание 30)	3 323	(14 562)
Убыток от курсовых разниц, нетто, не включенный в операционные результаты сегментов	(5 521)	(104)
(Восстановление убытка)/убыток по незавершенному строительному контракту (Примечание 25)	(6 675)	4 153
Коммерческие расходы	(4 201)	(6 299)
Расходы по банковским услугам (Примечание 28)	(3 528)	(1 617)
Убыток от обесценения инвестиций в ассоциированные компании (Примечание 28)	(950)	(5 550)
Выплаты по коллективному договору	(6 578)	(5 752)
Убыток от обесценения основных средств	(8 481)	(3 919)
Резерв по гарантиям (Примечание 19 и 28)	(2 680)	(766)
Штрафы, выставленные клиентам (Примечание 27)	731	2 930
Взносы в профсоюз, членские взносы в профессиональные организации (Примечание 28)	(3 225)	(2 649)
Прибыль от выбытия активов, классифицированных как предназначенные для продажи (Примечание 27)	9 658	301
Социальные расходы	(10 733)	(8 143)
Прибыль от выбытия контрольных долей участия в дочерних компаниях, нетто (Примечание 5, 15)	83 743	8 441
Прочие корректировки	(17 321)	(5 811)
Суммарные корректировки прибыли до налогообложения	**172 682**	**152 441**

(В) Корректировки, относящиеся к основным средствам, включают разницу между остаточной стоимостью основных средств, отраженной в консолидированной отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО, и в управленческой отчетности, в результате различий в сроках полезного использования основных средств и применения компонентного учета.

5. Приобретения, выбытия и изменения долей участия в дочерних компаниях

Приобретения в 2011 году

Приобретение контрольной доли участия в АО «Кедентранссервис»

В марте 2011 года Группа через свою дочернюю компанию ОАО «ТрансКонтейнер» приобрела 67% акций АО «Кедентранссервис» (далее – «Кедентранссервис»), одного из ведущих частных операторов железнодорожных терминалов в Казахстане.

Сумма вознаграждения по данному приобретению составила 68 миллионов долларов США (1 955 миллионов рублей по курсу на дату приобретения), из которых в 2011 году было выплачено 64,5 миллиона долларов США (1 855 миллионов рублей по курсу на дату платежа).

В марте 2011 года Группа также заключила договор о совместной деятельности со вторым акционером «Кедентранссервис», в соответствии с которым в случае выполнения определенных условий, второй акционер получает право на приобретение 17% акций «Кедентранссервис», принадлежащих Группе. По состоянию на 31 декабря 2011 г. данные условия не были выполнены.

Информация о справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств «Кедентранссервис» на дату приобретения приведена ниже:

	Справедливая стоимость на дату приобретения
	млн. руб.
Нематериальные активы	545
Основные средства	2 336
Торговая дебиторская задолженность	177
Денежные средства и их эквиваленты	304
Прочие активы	149
Итого активы	**3 511**
Долгосрочные займы	323
Отложенные налоговые обязательства	334
Торговая и прочая кредиторская задолженность	152
Прочие обязательства	107
Итого обязательства	**916**
Чистые активы	**2 595**
За вычетом неконтрольной доли участия	*(856)*
Приобретенные чистые активы	**1 739**
Гудвил	216
Стоимость приобретения	**1 955**

За период с даты приобретения по 31 декабря 2011 г. выручка и прибыль до налогообложения, привнесенные в Группу приобретенной дочерней компанией, составили 1 507 миллионов рублей и 78 миллионов рублей, соответственно. Неконтрольная доля участия признана в размере пропорциональной доли в идентифицируемых чистых активах «Кедентранссервис» на дату приобретения.

5. Приобретения, выбытия и изменения долей участия в дочерних компаниях (продолжение)

Приобретения в 2011 году (продолжение)

Приобретение контроля над ОАО «Торговый дом РЖД»

По состоянию на 31 декабря 2010 г. инвестиция Группы в ОАО «Торговый дом РЖД» была учтена методом долевого участия в соответствии с МСФО (IAS) 28 *«Инвестиции в ассоциированные компании»*.

В октябре 2011 года ОАО «Торговый дом РЖД» выкупило 398 из 795 собственных акций на сумму 1 174 миллиона рублей и уменьшило свой уставный капитал. В результате доля владения Группы в ОАО «Торговый дом РЖД» увеличилась с 25% плюс одна акция до 50% плюс одна акция, и Группа получила контроль над ОАО «Торговый дом РЖД».

Информация о справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств ОАО «Торговый дом РЖД» на дату приобретения приведена ниже:

	Справедливая стоимость на дату приобретения
	млн. руб.
Основные средства	1 520
Долгосрочные займы выданные	465
Материально-производственные запасы	1 276
Торговая дебиторская задолженность	17 421
Денежные средства и их эквиваленты	1 086
Прочие активы	254
Итого активы	**22 022**
Долгосрочные займы	910
Краткосрочные займы	4 068
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17 385
Прочие обязательства	9
Итого обязательства	**22 372**
Чистые активы	**(350)**
За вычетом неконтрольной доли участия	*385*
Приобретенные чистые активы	**35**
Гудвил	137
Стоимость приобретения (справедливая стоимость доли Группы в ОАО «Торговый дом РЖД» на дату приобретения)	**172**

Неконтрольная доля участия признается в размере пропорциональной доли в идентифицируемых чистых активах ОАО «Торговый дом РЖД» на дату приобретения.

5. Приобретения, выбытия и изменения долей участия в дочерних компаниях (продолжение)

Выбытия в 2011 году

Потеря контроля над ЗАО «Русагротранс»

По состоянию на 31 декабря 2010 г. ЗАО «Русагротранс» было классифицировано как группа активов, предназначенная для продажи.

В марте 2011 года ЗАО «Русагротранс» выпустило по закрытой подписке в пользу другого акционера 870 000 тысяч обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая. В результате доля участия Группы в ЗАО «Русагротранс» снизилась с 51% до 46%.

В результате потери контроля над ЗАО «Русагротранс» в консолидированном отчете о прибылях и убытках была отражена прибыль в размере 2 668 миллионов рублей (Примечание 27).

Расчет прибыли от выбытия ЗАО «Русагротранс» представлен в таблице ниже:

	По состоянию на дату транзакции
	млн. руб.
Справедливая стоимость инвестиции в ассоциированную компанию	4 158
Балансовая стоимость выбывших чистых активов	(6 293)
Неконтрольная доля участия	4 803
Прибыль от потери контроля над ЗАО «Русагротранс»	**2 668**

Ниже представлена информация о балансовой и справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств ЗАО «Русагротранс» на дату транзакции:

	Балансовая стоимость на дату транзакции	**Справедливая стоимость на дату транзакции**
	млн. руб.	*млн. руб.*
Итого активы	7 794	11 518
Итого обязательства	(1 501)	(1 964)
Итого идентифицируемые чистые активы	**6 293**	**9 554**
Доля Группы в чистых активах ассоциированной компании		4 366
Справедливая стоимость оставшейся доли участия в ассоциированной компании в размере 46%		(4 158)
Превышение доли Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств ассоциированной компании над справедливой стоимостью инвестиции		**208**

В декабре 2011 года оставшаяся доля участия в ЗАО «Русагротранс» выбыла в результате выбытия контрольной доли участия в ОАО «Первая грузовая компания».

5. Приобретения, выбытия и изменения долей участия в дочерних компаниях (продолжение)

Выбытия в 2011 году (продолжение)

Выбытие контрольной доли участия в ОАО «Первая грузовая компания»

В 2011 году Компания продала на открытом аукционе 75% минус две акции ОАО «Первая грузовая компания» за денежное вознаграждение в размере 125 500 миллионов рублей. В результате, в декабре 2011 года доля участия ОАО «РЖД» в ОАО «Первая грузовая компания» сократилась и составила 25% плюс две акции, и Группа потеряла контроль над ОАО «Первая грузовая компания». Соответственно, Группа также потеряла существенное влияние на ЗАО «Русагротранс», 46% ассоциированной компанией ОАО «Первая грузовая компания». В результате выбытия контрольной доли участия в ОАО «Первая грузовая компания» в консолидированном отчете о прибылях и убытках был отражен доход в сумме 86 529 миллионов рублей в составе строки *Прибыль от выбытия контрольных долей участия в дочерних компаниях, нетто.*

Расчет прибыли от выбытия контрольной доли участия в ОАО «Первая грузовая компания» представлен в таблице ниже:

	По состоянию на дату транзакции
	млн. руб.
Поступления от продажи	125 500
Справедливая стоимость инвестиции в ассоциированную компанию ОАО «Первая грузовая компания» (Примечание 6)	41 615
Балансовая стоимость выбывших чистых активов	(80 586)
Прибыль от выбытия контрольной доли участия в ОАО «Первая грузовая компания»	**86 529**

По состоянию на 31 декабря 2011 г. оставшаяся доля участия Группы в капитале ОАО «Первая грузовая компания» была учтена по методу долевого участия согласно МСФО (IAS) 28 *«Инвестиции в ассоциированные компании»* (Примечание 6).

Прочие выбытия

В декабре 2011 года Группа продала долю владения в размере 100% минус одна акция в ОАО «Барнаульский вагоноремонтный завод» и в размере 100% - в ОАО «Рославльский вагоноремонтный завод» за денежные вознаграждения в размере 1 250 миллионов рублей и 2 450 миллионов рублей, соответственно.

Во втором полугодии 2011 года доля участия Группы в уставном капитале ОАО «ТГК-14» уменьшилась до 39,8% в ходе расчетов по займам. В результате данных расчетов, и в ходе осуществления планов Компании по реализации непрофильных активов, выбывшая доля участия перешла к связанной стороне Группы. Оставшаяся доля участия в ОАО «ТГК-14» была отражена по справедливой стоимости на дату потери контроля в размере 331 миллион рублей.

5. Приобретения, выбытия и изменения долей участия в дочерних компаниях (продолжение)

Выбытия в 2011 году (продолжение)

В течение 2011 года Группа продала 1 184 467 обыкновенных акций дочерней компании ОАО «ЭЛТЕЗА» компании «БТ Сигналинг Б.В» за денежное вознаграждение в размере 1 992 миллиона рублей. В результате сделки доля участия Группы в уставном капитале ОАО «ЭЛТЕЗА» снизилась до 50% плюс одна акция.

Выбытия в 2010 году

Продажа неконтрольной доли участия в ОАО «ТрансКонтейнер»

В ноябре 2010 года Компания продала 35% минус две обыкновенных акции ОАО «ТрансКонтейнер» через первичное публичное размещение глобальных депозитарных расписок на обыкновенные акции на Лондонской фондовой бирже и обыкновенных акций на Российской фондовой бирже. Публичное размещение акций дочернего предприятия Компании проводилось впервые и является ключевым звеном продолжающейся реформы российской железнодорожной отрасли. Публичное размещение принесло Компании примерно 388 миллионов долларов США (11 952 миллиона рублей по курсу рубля к доллару США на дату оплаты). В результате данной операции доля Группы в уставном капитале ОАО «ТрансКонтейнер» была уменьшена до 50% плюс три обыкновенных акции.

Передача контроля над ОАО «ТрансКредитБанк»

31 декабря 2010 г. Компания потеряла контроль над ОАО «ТрансКредитБанк», основываясь на наличии потенциальных прав голоса на указанную дату. Соответственно, активы и обязательства ОАО «ТрансКредитБанк» не были включены в консолидированный отчет о финансовом положении Группы по состоянию на 31 декабря 2010 г., в то время как результаты деятельности и движение денежных средств ОАО «ТрансКредитБанк» включены в состав консолидированной отчетности Группы за весь период до даты утраты контроля.

Соответственно, Группа отразила выбытие балансовой стоимости активов и обязательств ОАО «ТрансКредитБанк» на сумму 392 684 миллиона рублей и 363 333 миллиона рублей, соответственно, по состоянию на 31 декабря 2010 г. Группа также отразила выбытие неконтрольной доли участия акционеров ОАО «ТрансКредитБанк» в сумме 13 664 миллиона рублей. Оставшиеся в собственности Компании акции ОАО «ТрансКредитБанк» были отражены Компанией по справедливой стоимости на дату потери контроля и учтены как инвестиция в ассоциированную компанию в соответствии с МСФО (IAS) 28 *«Инвестиции в ассоциированные компании»* (Примечание 6). Группа сделала вывод о том, что потенциальные права голоса, имевшиеся на 31 декабря 2010 г., не привели к потере доступа к экономическим выгодам и, в связи с этим, признала инвестицию в данную ассоциированную компанию в соответствии с текущей долей владения 54,39%. Группа реклассифицировала суммы, признанные в прочем совокупном доходе в отношении ОАО «ТрансКредитБанк», таким же образом как если бы Группа напрямую реализовала соответствующие активы или обязательства.

5. Приобретения, выбытия и изменения долей участия в дочерних компаниях (продолжение)

Выбытия в 2010 году (продолжение)

Ниже представлен расчет прибыли, полученной в результате потери контроля над ОАО «ТрансКредитБанк»:

	31 декабря 2010 г.
	млн. руб.
Гудвил	(1 273)
Справедливая стоимость инвестиции в ассоциированную компанию ОАО «ТрансКредитБанк» (Примечание 6)	25 401
Балансовая стоимость выбывших чистых активов	(29 351)
Выбывшие неконтрольные доли участия	13 664
Прибыль от потери контроля над дочерней компанией	**8 441**

6. Инвестиции в ассоциированные компании

Инвестиции в ассоциированные компании по состоянию на 31 декабря 2011 г. и на 31 декабря 2010 г. включали:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
ОАО «Первая грузовая компания»	41 615	–
Breakers Investments B.V. (ЗАО «Трансмашхолдинг»)	9 383	8 239
ОАО «ТрансКредитБанк»	–	25 401
ОАО «Московская кольцевая железная дорога»	2 505	–
ОАО «Центральная пригородная пассажирская компания»	2 295	–
Прочие	2 429	2 403
	58 227	**36 043**

ОАО «Первая грузовая компания»

В декабре 2011 года ОАО «РЖД» потеряло контроль над ОАО «Первая грузовая компания» (Примечание 5). Оставшаяся 25% доля участия Группы в ОАО «Первая грузовая компания» была признана по справедливой стоимости на дату потери контроля и учтена в соответствии с МСФО (IAS) 28 *«Инвестиции в ассоциированные компании»*. По оценкам руководства Группы, гудвил, связанный с данной транзакцией, составил 7 560 миллионов рублей.

Ниже представлена агрегированная финансовая информация по ОАО «Первая грузовая компания» на 31 декабря 2011 г.:

	31 декабря 2011 г.
Доля в активах и обязательствах ассоциированной компании:	
Долгосрочные активы	37 867
Текущие активы	6 054
Долгосрочные обязательства	(5 918)
Краткосрочные обязательства	(3 948)
Чистые активы	**34 055**

6. Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)

Breakers Investments B.V. (ЗАО «Трансмашхолдинг»)

Ниже представлена агрегированная финансовая информация по Breakers Investments B.V. на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г.:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Доля в активах и обязательствах ассоциированной компании:		
Долгосрочные активы	9 657	8 744
Текущие активы	12 274	10 321
Долгосрочные обязательства	(3 929)	(2 725)
Краткосрочные обязательства	(8 526)	(8 008)
Чистые активы	**9 476**	**8 332**
Доля в выручке ассоциированной компании	26 566	19 358
Доля в чистой прибыли ассоциированной компании	1 501	1 279
Дивиденды объявленные	(357)	–
Балансовая стоимость инвестиции	**9 383**	**8 239**

ОАО «ТрансКредитБанк»

В 2011 году Группа завершила процедуры первоначального учета оставшейся доли участия в данной ассоциированной компании. В результате был произведен пересчет предварительной справедливой стоимости, отраженной в годовой финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2010 г., информация о котором представлена ниже:

	Окончательная оценка справедливой стоимости на 31 декабря 2010 г.	Предварительная оценка справедливой стоимости на 31 декабря 2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Доля в активах и обязательствах ассоциированной компании:		
Итого активы	215 572	213 581
Итого обязательства	(198 898)	(197 348)
Неконтрольная доля участия	(269)	(269)
Чистые активы	**16 405**	**15 964**

В результате завершения первоначального учета данного приобретения, гудвил, относящийся к данной транзакции, составил, по оценкам руководства, 8 996 миллионов рублей.

В июле 2011 года Компания подписала соглашение о продаже ОАО «Банк ВТБ» всей принадлежащей ей доли в ОАО «ТрансКредитБанк». Сделка осуществляется в два этапа, первый из которых был завершен в июле 2011 года. Компания реализовала свою долю в размере 29,39% уставного капитала ОАО «ТрансКредитБанк» за денежное вознаграждение в размере 16 399 миллионов рублей и признала прибыль от реализации в размере 1 628 миллионов рублей в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе *Прочих доходов*.

6. Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)

ОАО «ТрансКредитБанк» (продолжение)

На втором этапе сделки оставшийся пакет в размере 25% плюс одна акция ОАО «ТрансКредитБанк» будет реализован в течение периода, начинающегося с четвертого квартала 2012 года и оканчивающегося четвертым кварталом 2013 года. В результате, оставшаяся инвестиция Группы в ОАО «ТрансКредитБанк» была классифицирована как актив, предназначенный для продажи, в соответствии с МСФО (IFRS) 5 *«Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»* (Примечание 15).

Доля Группы в выручке и чистой прибыли ОАО «ТрансКредитБанк» за 2011 год до даты классификации компании как актива, предназначенного для продажи, составила 15 183 миллиона рублей и 2 359 миллионов рублей, соответственно.

ОАО «Московская кольцевая железная дорога»

В июне 2011 года ОАО «РЖД» учредило компанию ОАО «Московская кольцевая железная дорога». Доля владения Группы в уставном капитале данной компании составляет 50%. Вклад в уставный капитал был внесен денежными средствами в размере 5 миллионов рублей. В декабре 2011 года уставный капитал ОАО «Московская кольцевая железная дорога» был увеличен на 5 000 миллионов рублей. Дополнительная эмиссия акций была приобретена существующими акционерами пропорционально их доле участия в ОАО «Московская кольцевая железная дорога», в результате чего балансовая стоимость инвестиции Группы в ассоциированную компанию увеличилась до 2 505 миллионов рублей.

ОАО «КИТ Финанс Инвестиционный банк»

В декабре 2008 года Группа приобрела существенное влияние на ООО «КИТ Финанс Холдинговая компания» (45% доля участия), ОАО «КИТ Финанс Инвестиционный банк» (45% доля участия) и ООО «Вэб-инвест.ру» (45% доля участия) по номинальной стоимости в размере 45 рублей за долю в каждой компании.

В январе 2011 года Группа утратила существенное влияние на ОАО «КИТ Финанс Инвестиционный Банк» в результате дополнительной эмиссии акций в пользу других акционеров (отличных от Группы).

Доля участия Группы в ОАО «КИТ Финанс Инвестиционный Банк» сократилась до 19% (31 декабря 2010 г.: 27%). Оставшаяся доля Группы была отражена по справедливой стоимости на дату потери существенного влияния в сумме 908 миллионов рублей и учтена в качестве финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, в соответствии с МСФО (IAS) 39 *«Финансовые инструменты: признание и оценка»*.

При потере существенного влияния признанный ранее прочий совокупный доход в размере 1 352 миллиона рублей, относящийся к ОАО «КИТ Финанс Инвестиционный Банк», был реклассифицирован из состава капитала в консолидированный отчет о прибылях и убытках. В результате потери существенного влияния, Группа признала прибыль в размере 2 260 миллионов рублей в составе *Прочих доходов* (Примечание 27).

7. Основные средства

Основные средства по состоянию на 31 декабря 2011 г. и на 31 декабря 2010 г. включали:

31 декабря 2011 г.

	Баланс на 1 января 2011 г.	Поступления	Выбытия	Ввод в эксплуатацию	Приобретение дочерних компаний	Выбытие дочерних компаний	Баланс на 31 декабря 2011 г.
Первоначальная стоимость	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Земля	9 288	259	(230)	–	–	(6)	9 311
Здания	289 266	1 954	(3 623)	28 313	1 535	(3 235)	314 210
Сооружения	1 129 786	8 868	(12 827)	74 708	–	(790)	1 199 745
Земляное полотно	344 363	1 982	(1 646)	27 463	–	–	372 162
Верхнее строение пути	638 682	53 648	(47 357)	47 354	–	–	692 327
Производственное оборудование	467 687	497	(11 470)	74 813	154	(4 145)	527 536
Локомотивы	291 846	3 561	(11 057)	47 832	–	–	332 182
Подвижной состав (грузовой)	244 000	5 943	(14 346)	32 920	528	(98 595)	170 450
Подвижной состав (пассажирский)	283 689	4 427	(6 677)	14 920	–	–	296 359
Прочие основные средства	130 585	1 507	(4 192)	15 402	419	(437)	143 284
Незавершенное строительство	371 847	465 119	(3 319)	(363 725)	1 389	(6 875)	464 436
Итого	**4 201 039**	**547 765**	**(116 744)**	**–**	**4 025**	**(114 083)**	**4 522 002**

	Баланс на 1 января 2011 г.	Начислено за период	Накопленная амортизация по выбывшим объектам	Выбытие дочерних компаний	Баланс на 31 декабря 2011 г.
Накопленная амортизация	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Земля	–	–	–	–	–
Здания	(100 320)	(5 537)	1 258	(1)	(104 600)
Сооружения	(542 277)	(26 026)	11 564	71	(556 668)
Земляное полотно	(164 890)	(3 607)	1 612	–	(166 885)
Верхнее строение пути	(358 253)	(38 953)	36 302	–	(360 904)
Производственное оборудование	(222 948)	(46 975)	8 145	1 479	(260 299)
Локомотивы	(137 776)	(12 905)	10 344	–	(140 337)
Подвижной состав (грузовой)	(127 734)	(15 593)	12 860	27 225	(103 242)
Подвижной состав (пассажирский)	(158 160)	(12 004)	6 162	–	(164 002)
Прочие основные средства	(47 548)	(8 064)	2 766	80	(52 766)
Обесценение	(2 331)	–	–	–	(2 331)
Итого	**(1 862 237)**	**(169 664)**	**91 013**	**28 854**	**(1 912 034)**

7. Основные средства (продолжение)

В 2011 году Группа признала убыток от обесценения в размере 10 068 миллионов рублей (2010 г.: 5 863 миллиона рублей) в отношении ряда объектов основных средств, на основании оценки руководством возможности дальнейшего использования или продажи данных объектов основных средств и незавершенного строительства, в том числе убыток от обесценения в размере 6 452 миллиона рублей в отношении объектов незавершенного строительства и основных средств, относящихся к строительству в Ливии. Обесценение объектов, находящихся на территории Ливии, было признано Группой, учитывая негативное влияние гражданской войны в Ливии, а также отсутствие достоверной информации о состоянии имущества по состоянию на 31 декабря 2011 г. (как описано также в Примечаниях 10, 11, 13 и 14).

31 декабря 2010 г. – пересчитано

	Баланс на 1 января 2010 г.	**Поступления**	**Выбытия**	**Ввод в эксплуатацию**	**Выбытие дочерней компании**	**Реклассификация в активы, предназначенные для продажи**	**Баланс на 31 декабря 2010 г.**
Первоначальная стоимость	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Земля	8 872	674	(206)	–	(2)	(50)	9 288
Здания	270 890	2 313	(2 184)	24 469	(5 563)	(659)	289 266
Сооружения	1 074 199	8 374	(9 502)	56 781	–	(66)	1 129 786
Земляное полотно	333 038	3 610	(3 994)	11 709	–	–	344 363
Верхнее строение пути	600 880	49 982	(46 418)	34 272	–	(34)	638 682
Производственное оборудование	421 200	605	(7 222)	55 622	(2 442)	(76)	467 687
Локомотивы	258 084	5 200	(5 541)	34 103	–	–	291 846
Подвижной состав (грузовой)	246 051	3 148	(14 723)	23 929	–	(14 405)	244 000
Подвижной состав (пассажирский)	266 917	3 853	(2 916)	15 835	–	–	283 689
Прочие основные средства	114 245	16	(2 079)	18 576	(77)	(96)	130 585
Незавершенное строительство	246 833	404 816	(3 738)	(275 296)	(742)	(26)	371 847
Итого	**3 841 209**	**482 591**	**(98 523)**	**–**	**(8 826)**	**(15 412)**	**4 201 039**

7. Основные средства (продолжение)

	Баланс на 1 января 2010 г.	Начислено за период	Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	Накопленная амортизация по выбывшим объектам	Выбытие дочерней компании	Баланс на 31 декабря 2010 г.
Накопленная амортизация	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Земля	–	–	–	–	–	–
Здания	(96 337)	(5 418)	262	733	440	(100 320)
Сооружения	(526 899)	(24 252)	38	8 836	–	(542 277)
Земляное полотно	(164 597)	(3 211)	–	2 918	–	(164 890)
Верхнее строение пути	(359 981)	(37 131)	26	38 833	–	(358 253)
Производственное оборудование	(188 828)	(42 410)	33	6 832	1 425	(222 948)
Локомотивы	(131 755)	(11 359)	–	5 338	–	(137 776)
Подвижной состав (грузовой)	(137 758)	(14 416)	10 934	13 506	–	(127 734)
Подвижной состав (пассажирский)	(150 558)	(10 147)	–	2 545	–	(158 160)
Прочие основные средства	(39 661)	(9 443)	–	1 546	10	(47 548)
Обесценение	(2 331)	–	–	–	–	(2 331)
Итого	**(1 798 705)**	**(157 787)**	**11 293**	**81 087**	**1 875**	**(1 862 237)**

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 1 января 2010 г.
Остаточная стоимость	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Земля	9 311	9 288	8 872
Здания	209 610	188 946	174 553
Сооружения	643 077	587 509	547 300
Земляное полотно	205 277	179 473	168 441
Верхнее строение пути	331 423	280 429	240 899
Производственное оборудование	267 237	244 739	232 372
Локомотивы	191 845	154 070	126 329
Подвижной состав (грузовой)	67 208	116 266	108 293
Подвижной состав (пассажирский)	132 357	125 529	116 359
Прочие основные средства	90 518	83 037	74 584
Незавершенное строительство	464 436	371 847	246 833
Обесценение	(2 331)	(2 331)	(2 331)
Итого	**2 609 968**	**2 338 802**	**2 042 504**

Основные средства по состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 гг. включают затраты по кредитам, полученным в связи со строительством объектов основных средств. Общая сумма процентов по кредитам, капитализированных за 2011 год в составе основных средств, составила 27 209 миллионов рублей при ставке капитализации 10,1% (2010 г.: 28 175 миллионов рублей при ставке капитализации 10,3%; 2009 г.: 20 348 миллионов рублей при ставке капитализации 9,2%).

На 31 декабря 2011 г. сумма государственной помощи, полученной на приобретение и строительство объектов основных средств, составила 3 225 миллионов рублей (2010 г.: 1 708 миллионов рублей; 2009 г.: 1 423 миллиона рублей).

7. Основные средства (продолжение)

Ниже представлены данные об активах, включенных в состав основных средств, арендуемых Группой по договорам финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг.:

	2011 г.	2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Стоимость основных средств, признанных по договорам финансовой аренды	43 318	98 915
Накопленная амортизация	(8 846)	(15 459)
Остаточная стоимость	**34 472**	**83 456**

В состав основных средств, полученных по договорам финансовой аренды, включены основные средства, полученные от предприятий, являющихся связанными сторонами (Примечание 32). Общая сумма таких активов составила по состоянию на 31 декабря 2011 г. 27 019 миллионов рублей (2010 г.: 72 643 миллиона рублей). Дополнительная информация в отношении договоров финансовой аренды приведена в Примечании 21.

8. Нематериальные активы, не включая гудвил

Нематериальные активы, не включая гудвил, по состоянию на 31 декабря 2011 г. и на 31 декабря 2010 г. включали:

На 31 декабря 2011 г.

	Баланс на 1 января 2011 г.	Поступления	Поступления, связанные с приобретением дочерних компаний	Ввод в эксплуатацию	Выбытия	Баланс на 31 декабря 2011 г.
Первоначальная стоимость	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Программное обеспечение	21 025	2 797	–	1 839	(5 512)	20 149
Прочие	10 103	2 723	724	578	(1 607)	12 521
Нематериальные активы в процессе разработки	1 969	3 026	–	(2 417)	(28)	2 550
Итого	**33 097**	**8 546**	**724**	**–**	**(7 147)**	**35 220**

	Баланс на 1 января 2011 г.	Начислено за период	Накопленная амортизация по выбывшим объектам	Баланс на 31 декабря 2011 г.
Накопленная амортизация	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Программное обеспечение	(8 808)	(2 528)	5 143	(6 193)
Прочие	(3 384)	(2 051)	1 312	(4 123)
Итого	**(12 192)**	**(4 579)**	**6 455**	**(10 316)**

8. Нематериальные активы, не включая гудвил (продолжение)

На 31 декабря 2010 г. - пересчитано

	Баланс на 1 января 2010 г.	Поступления	Выбытие дочерней компании	Ввод в эксплуатацию	Выбытия	Баланс на 31 декабря 2010 г.
Первоначальная стоимость	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Программное обеспечение	16 957	2 910	–	1 211	(53)	21 025
Прочие	11 652	2 773	(2 600)	848	(2 570)	10 103
Нематериальные активы в процессе разработки	2 268	1 855	–	(2 059)	(95)	1 969
Итого	**30 877**	**7 538**	**(2 600)**	**–**	**(2 718)**	**33 097**

	Баланс на 1 января 2010 г.	Начислено за период	Накопленная амортизация по выбывшим объектам нематериальных активов	Выбытие дочерней компании	Баланс на 31 декабря 2010 г.
Накопленная амортизация	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Программное обеспечение	(5 722)	(3 139)	53	–	(8 808)
Прочие	(4 298)	(2 357)	2 430	841	(3 384)
Итого	**(10 020)**	**(5 496)**	**2 483**	**841**	**(12 192)**

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Остаточная стоимость	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Программное обеспечение	13 956	12 217
Прочие	8 398	6 719
Нематериальные активы в процессе разработки	2 550	1 969
Итого	**24 904**	**20 905**

9. Прочие финансовые активы

Прочие финансовые активы по состоянию на 31 декабря 2011 г. и на 31 декабря 2010 г. включали:

Текущие

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Банковские депозиты (А)	4 233	11 559
Кредиты, выданные юридическим лицам, за вычетом обесценения (Б)	4 661	2 899
Прочие	21	400
Итого прочие текущие финансовые активы	**8 915**	**14 858**

(А) Банковские депозиты по состоянию на 31 декабря 2011 г. включали краткосрочные депозиты в размере 2 728 миллионов рублей, размещенные в ОАО «ТрансКредитБанк» (2010 г.: 11 559 миллионов рублей).

Долгосрочные

	31 декабря 2011 г.		
	Первоначальная стоимость	Обесценение	Балансовая стоимость
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Банковские депозиты, включая начисленные проценты	3 000	–	3 000
Кредиты, выданные юридическим лицам, за вычетом обесценения (Б)	11 410	(236)	11 174
Прочие	14 890	(3 791)	11 099
Итого прочие долгосрочные финансовые активы	**29 300**	**(4 027)**	**25 273**

	31 декабря 2010 г.		
	Первоначальная стоимость	Обесценение	Балансовая стоимость
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Банковские депозиты, включая начисленные проценты	3 714	–	3 714
Кредиты, выданные юридическим лицам, за вычетом обесценения (Б)	13 880	(552)	13 328
Прочие	3 170	(382)	2 788
Итого прочие долгосрочные финансовые активы	**20 764**	**(934)**	**19 830**

(Б) На 31 декабря 2011 г. краткосрочные и долгосрочные займы, выданные юридическим лицам, включали займы, выданные ОАО «КИТ Финанс Инвестиционный банк» (Примечание 6) в сумме 3 000 миллионов рублей (2010 г.: 2 500 миллионов рублей) и 10 344 миллиона рублей (2010 г.: 11 698 миллионов рублей), соответственно.

10. Прочие долгосрочные активы

По состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. прочие долгосрочные активы включали:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Авансы, выданные по проектам строительства в Ливии (А)	1 045	7 728
Долгосрочные проекты в области недвижимости (Б)	6 451	8 886
Прочие	2 883	4 466
Итого	**10 379**	**21 080**
За вычетом обесценения	**(2 030)**	**(3 760)**
Итого прочие долгосрочные активы	**8 349**	**17 320**

(А) В 2011 году Группа признала убыток от обесценения авансов, выданных под проекты в Ливии, в сумме 1 045 миллионов рублей, учитывая фактор неопределенности в отношении возможного продолжения строительства в Ливии (см. также Примечания 7, 11, 13 и 14).

(Б) Долгосрочные проекты в области недвижимости на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. представляют собой проекты, которые будут реализованы в ходе нормальной операционной деятельности, и период реализации которых руководство Группы оценило как превышающий 12 месяцев после отчетной даты. По состоянию на 31 декабря 2011 г. суммы авансовых платежей, полученных от покупателей в отношении данных объектов недвижимости, в размере 2 479 миллионов рублей включены в состав прочих долгосрочных обязательств (2010 г.: 2 574 миллиона рублей) (Примечание 18).

11. Материально–производственные запасы

Материально–производственные запасы по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. включали:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Сырье и материалы	37 371	30 920
Запчасти и стройматериалы	51 768	43 886
Горюче-смазочные материалы	10 191	7 253
Товары для перепродажи	1 410	5 017
Прочие	15 099	8 988
Итого	**115 839**	**96 064**
За вычетом резерва под устаревание и обесценение запасов	**(4 733)**	**(3 676)**
Итого материально-производственные запасы, нетто	**111 106**	**92 388**

Учитывая негативное влияние гражданской войны в Ливии и отсутствие надежной информации о состоянии активов по состоянию на 31 декабря 2011 г. (как указанно также в Примечаниях 7, 10, 13 и 14), материально-производственные запасы, относящиеся к строительному проекту в Ливии, в сумме 1 407 миллионов рублей были списаны до чистой стоимости возможной реализации, которая была признана равной нулю.

12. Авансы выданные и прочие текущие активы

Авансы выданные и прочие текущие активы по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. включают:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
НДС по приобретенным ценностям	14 352	14 874
За вычетом обесценения (А)	(911)	(1 171)
	13 441	**13 703**
Авансы, выданные поставщикам	11 594	13 482
За вычетом обесценения	(1 791)	(3 419)
	9 803	**10 063**
Предоплата по прочим налогам	11 450	13 082
Прочие текущие активы	1 949	3 539
Итого авансы выданные и прочие текущие активы	**36 643**	**40 387**

(А) По состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. Группой было признано 100% обесценение в отношении НДС по приобретенным ценностям, относящегося к объектам незавершенного строительства, от продолжения строительства которых Группа отказалась.

13. Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. имела следующую структуру:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Дебиторская задолженность по перевозкам, нетто (А)	5 833	8 188
Прочая дебиторская задолженность, нетто (Б)	38 997	40 146
Итого дебиторская задолженность	**44 830**	**48 334**

(А) Дебиторская задолженность по перевозкам по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. имела следующую структуру:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Дебиторская задолженность по перевозкам	31 888	27 123
За вычетом обесценения	(26 055)	(18 935)
Итого дебиторская задолженность по перевозкам	**5 833**	**8 188**

13. Дебиторская задолженность (продолжение)

(Б) Прочая дебиторская задолженность по состоянию на 31декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. имела следующую структуру:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Прочая дебиторская задолженность	43 973	43 976
За вычетом обесценения	(4 976)	(3 830)
Итого прочая дебиторская задолженность	**38 997**	**40 146**

По состоянию на 31 декабря 2011 г. существует неопределенность относительно продолжения Группой проекта строительства железной дороги между городами Сирт и Бенгази в Ливии (как указанно также в Примечаниях 7, 10, 11 и 14). Руководство Группы полагает, что невозможно достоверно оценить результаты выполнения данного контракта, и соответственно, вероятность получения оплаты в отношении доходов, уже отраженных как выручка по данному контракту, не является высокой. В этой связи, дебиторская задолженность от Ливийской стороны в сумме 6 675 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2010 г., была списана на расходы и отражена в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. (Примечание 25).

14. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. включали:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Денежные средства в рублях	55 816	26 610
Банковские депозиты и прочие эквиваленты денежных средств в рублях	160 603	71 092
Денежные средства в иностранной валюте (в основном доллары США, Евро) (А)	1 967	2 308
Итого денежные средства и их эквиваленты, отраженные в отчете о финансовом положении	**218 386**	**100 010**
Денежные средства и их эквиваленты, относящиеся к активам, классифицированным как активы, предназначенные для продажи	–	346
Итого денежные средства и их эквиваленты, отраженные в отчете о движении денежных средств	**218 386**	**100 356**

(А) Указанные суммы не включают денежные средства в Ливийских динарах размещенные на счетах в Ливийских банках в общей сумме 1 323 миллиона рублей (2010 г.: 866 миллионов рублей), которые были списаны Группой по причине негативного влияния гражданской войны в Ливии и отсутствия надежной информации о состоянии активов по состоянию на 31 декабря 2011 года (как указанно в Примечаниях 7, 10, 11 и 13).

15. Прекращенная деятельность и активы, классифицированные как предназначенные для продажи

Активы, классифицированные как предназначенные для продажи, по состоянию на 31 декабря 2011 г. включали подвижной состав и прочие основные средства в сумме 686 миллионов рублей (2010: 2 132 миллиона рублей)

ОАО «ТрансКредитБанк»

По состоянию на 31 декабря 2010 г. Группа передала контроль над ОАО «ТрансКредитБанк» связанной стороне (Примечание 5). В результате, ОАО «ТрансКредитБанк» было классифицировано как прекращенная деятельность. Результаты деятельности ОАО «ТрансКредитБанк» за 2010 год представлены ниже:

	2010 г.
	млн. руб.
Доходы	**31 630**
Расходы	**(21 018)**
Валовая прибыль	**10 612**
Прочие неоперационные доходы	438
Прибыль от потери контроля над ОАО «ТрансКредитБанк» (Примечание 5)	8 441
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности	**19 491**
Расход по налогу на прибыль	(6 322)
Чистая прибыль за период от прекращенной деятельности	**13 169**

Чистые потоки денежных средств ОАО «ТрансКредитБанк» включали:

	2010 г.
	млн. руб.
Операционная деятельность	(42 935)
Инвестиционная деятельность	(208)
Финансовая деятельность	8 609
Чистый (отток) денежных средств	**(34 534)**

В июле 2011 года Компания продала ОАО «Банк ВТБ» 29,39% долю в ОАО «ТрансКредитБанк». Оставшийся пакет в размере 25% плюс одна акция ОАО «ТрансКредитБанк» будет продан в период, начинающийся с четвертого квартала 2012 **года и заканчивающийся четвертым кварталом 2013 года (Примечание 6). В результате оставшаяся доля Группы в ОАО «ТрансКредитБанк» была классифицирована как актив, предназначенный для продажи, в соответствии с МСФО (IFRS) 5 *«Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»*.**

На дату первоначальной классификации данной инвестиции как актива, предназначенного для продажи, она была признана по балансовой стоимости в сумме 12 893 миллиона рублей, представляющей собой наименьшую сумму из остаточной стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. На 31 декабря 2011 г. обесценение не было выявлено.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. сумма активов, классифицированных как предназначенные для продажи, и связанных с ними обязательств, включала активы и обязательства ЗАО «Русагротранс» в сумме 6 065 и 679 миллионов рублей, соответственно.

16. Задолженность по налогам и прочая аналогичная задолженность (кроме задолженности по налогу на прибыль)

Задолженность по налогам и прочая аналогичная задолженность (кроме задолженности по налогу на прибыль) по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. включала:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Отчисления на социальное обеспечение	16 227	13 393
НДС	3 934	7 231
Налог на имущество	6 627	6 965
Налог на доходы физических лиц	4 256	3 819
Прочие налоги	784	938
Итого задолженность по налогам и прочая аналогичная задолженность (кроме задолженности по налогу на прибыль)	**31 828**	**32 346**

17. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства

Долгосрочные и краткосрочные заемные средства по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. включали:

На 31 декабря 2011 г.	Валюта	Сумма основного долга в валюте кредита	Ставка процента	Срок погашения долгосрочной части	Краткосрочная часть	Долгосрочная часть
		млн. руб.			*млн. руб.*	*млн. руб.*
Краткосрочные кредиты банков						
Фиксированная ставка						
Иные банки (А)	Рубли	84 701	5,85%-13,5%		84 701	–
Плавающая ставка						
LIBOR+	Швейцарские франки	100	1,6%		3 301	–
EURIBOR+	Евро	2	0,2%		64	
Долгосрочные кредиты банков						
Фиксированная ставка						
Иные банки (Г)	Рубли	6 815	8,25%-15%	2013-2021	2 407	4 408
Агентство по страхованию вкладов	Рубли	17 000	6,50%	2014	3 000	12 136
Иные банки	Долл. США	250	7,50%	2013	–	8 040
Плавающая ставка						
MosPrime+	Рубли	1 303	2,85%-5,25%	2014	303	1 000
EURIBOR+	Евро	265	0,09%-0,8%	2014-2020	1 544	9 173
LIBOR+						
WEST LB (Б)						
Транш Б	Долл. США	385	0,75%	2013	7 083	5 280
Иные банки	Долл. США	44	2,45%-4,5%	2013	875	528
Долговые ценные бумаги						
Облигации (В)	Рубли	178 139	0,1%-15%	2013-2025	53 279	124 477
Сертификаты долевого участия в займе (Д)	Долл. США	1 500	5,739%	2017	–	48 170
Сертификаты долевого участия в займе (Д)	Британские фунты	650	7,487%	2031	–	32 192
Иные заимствования (Ж)	Иные		0%-20%	2013-2021	4 197	1 088
Итого					**160 754**	**246 492**

17. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства (продолжение)

На 31 декабря 2010 г.	Валюта	Сумма основного долга в валюте кредита.	Ставка процента	Срок погашения долгосрочной части	Кратко-срочная часть	Долго-срочная часть
		млн. руб.			*млн. руб.*	*млн. руб.*
Краткосрочные кредиты банков						
Фиксированная ставка						
Иные банки	Рубли	4 815	6,5%-18%		4 815	–
Иные банки	Евро	2	3%		75	–
Плавающая ставка						
MosPrime+	Рубли	47	2,3%		47	–
LIBOR+	Долл. США	1	2,3%		23	–
Долгосрочные кредиты банков						
Фиксированная ставка						
Иные банки (Г)	Рубли	2 875	9%-12%	2012-2015	2 251	624
Агентство по страхованию вкладов	Рубли	19 500	6,50%	2014	2 500	14 419
Иные банки	Долл. США	250	7,50%	2013	–	7 596
Плавающая ставка						
MosPrime+	Рубли	1 407	4,4%-5,25%	2012	1 107	300
EURIBOR+	Евро	307	0,09%-0,8%	2012-2020	1 619	10 378
LIBOR+						
WEST LB (Б)						
Транш А	Долл. США	220	0,55%		6 619	–
Транш Б	Долл. США	550	0,75%	2012-2013	5 029	11 630
ЕБРР	Долл. США	142	3%-3,5%	2012-2019	760	3 349
Иные банки	Долл. США	36	4,5%	2013	25	1 082
ЦБР+						
Иные банки (Е)	Рубли	2 583	2,5%	2016	432	2 151
Долговые ценные бумаги						
Облигации (В)	Рубли	197 803	7,55%-17,5%	2012-2025	74 341	121 682
Сертификаты долевого участия в займе (Д)	Долл. США	1 500	5,739%	2017	–	45 583
Векселя	Рубли	321	0%-20%		321	–
Иные заимствования (Ж)	Иные		2%-20%	2012-2019	4 257	33
Итого					**104 221**	**218 827**

(А) В октябре - декабре 2011 года Группа получила необеспеченный краткосрочный кредит, номинированный в рублях, от ОАО «ВТБ Банк» в сумме 80 000 миллионов рублей, который был полностью погашен в марте 2012 г.

(Б) В апреле 2008 года Группа привлекла номинированный в долларах США необеспеченный кредит у консорциума международных банков во главе с West LB. По кредиту начисляются проценты, рассчитываемые как ставка LIBOR плюс 0,55% в отношении Транша А и LIBOR плюс 0,75% в отношении Транша Б. Между Группой и банками ООО «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» и Morgan Stanley были заключены договоры валютно-процентного «свопа» на полную сумму кредита. Транш А был полностью погашен в феврале 2011 года.

17. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства (продолжение)

(В) Облигации, не погашенные по состоянию на 31 декабря 2011 г., включают облигации номинальной стоимостью 1 тысяча рублей со ставкой купона от 0,1% до 15% годовых и сроком погашения от 2012 до 2025 г. (2010 г: ставка купона от 7,55% до 17,5% годовых и сроком погашения от 2011 до 2025 г.). Купонный доход выплачивается каждые полгода. Согласно условиям выпуска некоторых облигаций Группы, держателям облигаций предоставляется право предъявить их к досрочному погашению в течение 12 месяцев после 31 декабря 2011 г. Такие облигации на сумму 30 732 миллиона рублей были классифицированы как краткосрочные по состоянию на 31 декабря 2011 г. (2010 г.: 54 533 миллиона рублей).

В мае 2011 года Группа перевыпустила облигации серии 9 по стоимости 100,15% от номинала (на сумму 14 937 миллионов рублей) и серии 11 по стоимости 101,20% от номинала (на сумму 11 754 миллиона рублей), ранее предъявленные держателями облигаций к выкупу и выкупленные Группой в 2010 году в ходе предусмотренной условиями данных выпусков оферты за 14 915 миллионов рублей и 11 615 миллионов рублей, соответственно. На 31 декабря 2011 г. сумма не погашенного основного долга по облигациям серий 9 и 11 составила 15 000 миллионов рублей и 15 000 миллионов рублей, соответственно.

(Г) Сумма прочих долгосрочных кредитов, номинированных в рублях, по состоянию на 31 декабря 2010 г. включает в основном кредиты, полученные у ОАО «Связь-Банк». Сумма таких кредитов по состоянию на 31 декабря 2011 г. включает в основном кредиты, полученные у ОАО «Газпромбанк» в сумме 2 855 миллионов рублей, ОАО «Альфа-Банк» в сумме 2 323 миллиона рублей, ОАО «Связь-Банк» в сумме 750 миллионов рублей и ОАО «Сбербанк России» в сумме 450 миллионов рублей.

(Д) В апреле 2010 года Группа разместила сертификаты долевого участия на Ирландской фондовой бирже номинальной стоимостью 1,5 миллиарда долларов США (48 294 миллиона рублей по курсу Центрального банка РФ на 31 декабря 2011 г.), со сроком погашения 7 лет и ставкой купонного дохода 5,739%. Между Группой и ЗАО «БНП Париба Банк», ООО «Дж. П. Морган Банк Интернешнл», ОАО «ВТБ Банк» и ООО «Голдман Сакс Банк» были заключены договоры валютно-процентного «свопа» доллар США – швейцарский франк на полную сумму размещенных сертификатов долевого участия.

В марте (первоначальное размещение) и июне 2011 года (дополнительное размещение) Группа разместила сертификаты долевого участия на Ирландской фондовой бирже номинальной стоимостью 650 миллионов британских фунтов стерлингов (32 262 миллиона рублей по курсу Центрального банка РФ на 31 декабря 2011 г.), со сроком погашения 20 лет и ставкой купонного дохода 7,487%. Между Группой и ОАО «Росбанк», ООО «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» и ОАО «ВТБ Банк» были заключены договоры валютно-процентного «свопа» британский фунт стерлингов – швейцарский франк на полную сумму размещенных сертификатов долевого участия.

(Е) Кредиты, полученные от иных банков, по состоянию на 31 декабря 2010 г., включают кредит в сумме 2 583 миллиона рублей, обеспеченный подвижным составом Группы балансовой стоимостью 2 423 миллиона рублей. В феврале 2011 года Группа досрочно погасила данный кредит.

(Ж) Сумма прочих заимствований по состоянию 31 декабря 2011 г. включает несколько займов в общей сумме 3 000 миллионов рублей, обеспеченных 39,8% акций ОАО «ТГК-14».

18. Прочие долгосрочные обязательства

Прочие долгосрочные обязательства по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. включали:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Авансы, полученные в отношении долгосрочного контракта на строительство (А)	–	12 649
Авансы, полученные в отношении объектов недвижимости	2 479	2 574
Обязательства в рамках концессионных договоров	1 339	1 344
Прочие	778	421
Итого прочие долгосрочные обязательства	**4 596**	**16 988**

(А) Учитывая неопределенность в отношении продолжения реализации Группой проекта строительства железной дороги между городами Сирт и Бенгази в Ливии, по состоянию на 31 декабря 2011г. Группа прекратила признание авансов полученных по данному строительному контракту и признала текущие обязательства в полной сумме авансов полученных (Примечание 19).

19. Резервы и прочие краткосрочные обязательства

Резервы и прочие краткосрочные обязательства по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. имели следующую структуру:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Задолженность по оплате труда	48 437	42 926
Резерв по обязательствам по уплате налогов	17 375	22 439
Обязательства по строительному контракту (Примечание 18)	15 162	–
Начисленные проценты по займам	7 000	6 487
Резерв по гарантиям (А)	3 446	766
Резерв под иски и претензии	2 447	1 915
Прочие обязательства	8 820	9 364
Итого резервы и прочие краткосрочные обязательства	**102 687**	**83 897**

Движение резервов и обязательств по строительному контракту за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., представлено ниже:

	Обязательства по уплате налогов	Иски и претензии	Резерв по гарантиям (А)	Обязательства по строительному контракту
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
По состоянию на 1 января 2011 г.	**22 439**	**1 915**	**766**	**–**
Создано в течение года	3 651	1 800	2 680	15 162
Использованный резерв	–	(289)	–	–
Восстановлена неиспользованная часть	(8 715)	(979)	–	–
По состоянию на 31 декабря 2011 г.	**17 375**	**2 447**	**3 446**	**15 162**

19. Резервы и прочие краткосрочные обязательства (продолжение)

(A) Включает резерв по гарантии в размере 2 680 миллионов рублей, в отношении исполнения обязательств Группы по строительному контракту в Ливии. Требования по гарантии могут быть предъявлены к исполнению в любое время до 20 сентября 2012 г.

20. Пенсионные и прочие обязательства перед работниками

Группа предоставляет своим сотрудникам программы пенсионного обеспечения в рамках пенсионного плана с установленными выплатами и пенсионного плана с установленными взносами. В соответствии с условиями планов Группа производит отчисления в негосударственный пенсионный фонд Благосостояние» и отраслевой Благотворительный фонд «Почет». Расходы по плану с установленными выплатами начисляются с использованием метода прогнозируемой учетной единицы.

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

1) активные участники плана[(A)] до 1967 года рождения и присоединившиеся к пенсионному плану до 1 июля 2007 г. – 15 лет трудового стажа в Группе;
2) все прочие сотрудники, не являющиеся активными участниками плана[(A)] или участниками плана с установленными взносами:
   а. присоединившиеся к пенсионному плану до 1 января 2005 г. – 15 лет трудового стажа в Группе, 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 Группе непосредственно перед выходом на пенсию;
3) сотрудники (включая активных участников плана с установленными выплатами[(A)]) должны уволиться из Группы в связи с уходом на пенсию.

(A) Активный участник пенсионного плана с установленными выплатами – сотрудник, производящий взносы в пенсионный фонд за свой счет. Группа делает равноценные взносы в отношении таких сотрудников.

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

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 Группой, 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), право на бесплатное санаторно-курортное лечение для бывших сотрудников и другие. Обязательства Группы в отношении указанных выплат / льгот не фондируются.

20. Пенсионные и прочие обязательства перед работниками (продолжение)

В 2008 году Компания ввела дополнительные программы долгосрочных выплат сотрудникам, включая премию за преданность компании. В соответствии с условиями данной программы выплата вознаграждения осуществляется по истечении трех, пяти, десяти, пятнадцати лет работы и затем – каждых следующих пяти лет работы. Премия за преданность предполагает выплату примерно одного месячного оклада за каждый год работы сотрудника, прошедший с момента предыдущей выплаты. Аналогично обязательствам по пенсионному плану с установленными выплатами, обязательства в отношении указанных дополнительных льгот начисляются с использованием метода прогнозируемой учетной единицы.

Примерно 1 242 и 1 252 тысячи сотрудников Группы имеют право на ту или иную часть пенсионного обеспечения или иных долгосрочных выплат, предоставляемых Группой по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг., соответственно, из которых по состоянию на 31 декабря 2011 г. 90 тысяч (2010 г.: 104 тысячи) сотрудников считаются активными участниками пенсионного плана с установленными выплатами. Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2011 г. примерно 436 тысячи (2010 г: 471 тысяч) пенсионеров имели право на пенсионное обеспечение, выплаты по которому администрируются фондом «Почет».

Ниже приведены суммы пенсионных и прочих обязательств перед работниками, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении:

По состоянию на 31 декабря 2011 г.:

	Благо-состояние	Почет	Прочие долгосрочные выплаты и льготы	Прочие выплаты и льготы после выхода на пенсию	Итого
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Дисконтированная сумма обязательств в рамках программы пенсионного обеспечения	51 319	19 322	55 524	89 653	**215 818**
Текущая справедливая стоимость активов пенсионного плана	(10 455)	–	–	–	**(10 455)**
Превышение дисконтированной суммы обязательств над величиной активов	**40 864**	**19 322**	**55 524**	**89 653**	**205 363**
Непризнанные обязательства	(64)	–	–	(963)	**(1 027)**
Сумма пенсионных обязательств отраженная в отчете о финансовом положении, нетто	**40 800**	**19 322**	**55 524**	**88 690**	**204 336**

20. Пенсионные и прочие обязательства перед работниками (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2010 г.:

	Благосостояние	Почет	Прочие долгосрочные выплаты и льготы	Прочие выплаты и льготы после выхода на пенсию	Итого
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Дисконтированная сумма обязательств в рамках программы пенсионного обеспечения	53 858	21 017	52 672	85 927	213 474
Текущая справедливая стоимость активов пенсионного плана	(9 157)	–	–	–	(9 157)
Превышение дисконтированной суммы обязательств над величиной активов	**44 701**	**21 017**	**52 672**	**85 927**	**204 317**
Непризнанные обязательства	(1 963)	–	–	(1 157)	(3 120)
Сумма пенсионных обязательств отраженная в отчете о финансовом положении, нетто	**42 738**	**21 017**	**52 672**	**84 770**	**201 197**

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

За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.:

	Благосостояние	Почет	Прочие долгосрочные выплаты и льготы	Прочие выплаты и льготы после выхода на пенсию	Итого
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Расходы на текущие отчисления	1 724	–	19 668	3 819	25 211
Расходы по процентам	3 886	1 592	4 481	6 966	16 925
Предполагаемая доходность активов	(824)	–	–	–	(824)
Убыток от погашения обязательств	1 717	–	–	–	1 717
Убыток/(доход) по актуарным допущениям	3 076	(1 064)	(8 285)	(1 200)	(7 473)
Выбытие дочерних обществ	(370)	–	(71)	(506)	(947)
Признание части непризнанных обязательств	171	–	46	559	776
Амортизация непризнанных обязательств	1 899	–	–	194	2 093
Расходы за год, нетто	**11 279**	**528**	**15 839**	**9 832**	**37 478**

Фактический доход на активы плана: 370

20. Пенсионные и прочие обязательства перед работниками (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.:

	Благосостояние	Почет	Прочие долгосрочные выплаты и льготы	Прочие выплаты и льготы после выхода на пенсию	Итого
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Расходы на текущие отчисления	2 125	–	18 284	4 126	**24 535**
Расходы по процентам	4 962	1 790	4 496	6 983	**18 231**
Предполагаемая доходность активов	(889)	–	–	–	**(889)**
Убыток от погашения обязательств	2 109	–	–	–	**2 109**
Убыток/(доход) по актуарным допущениям	1 132	1 252	(11 654)	(314)	**(9 584)**
Признание части непризнанных обязательств	682	–	–	125	**807**
Амортизация непризнанных обязательств	2 747	–	–	194	**2 941**
Расходы за год, нетто	**12 868**	**3 042**	**11 126**	**11 114**	**38 150**

Фактический доход на активы плана: 778

Кроме того, в течение 2011 г. Группа отразила расход в отношении планов с установленными взносами в размере 5 152 миллиона рублей (2010 г.: 4 920 миллионов рублей).

Изменение дисконтированной суммы обязательств представлено следующим образом:

	Благосостояние	Почет	Прочие долгосрочные выплаты и льготы	Прочие выплаты и льготы после выхода на пенсию	Итого
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Дисконтированная сумма обязательств на 1 января 2010 г.	**57 701**	**20 817**	**52 282**	**81 200**	**212 000**
Расходы на текущие отчисления	2 125	–	18 284	4 126	**24 535**
Расходы по процентам	4 962	1 790	4 496	6 983	**18 231**
Погашение обязательств	(16 187)	–	–	–	**(16 187)**
Выплата вознаграждения	–	(2 842)	(10 736)	(6 193)	**(19 771)**
Стоимость прошлых услуг	1 445	–	–	–	**1 445**
Убыток/(доход) по актуарным допущениям	3 130	1 252	(11 654)	(314)	**(7 586)**
Признание части непризнанных обязательств	682	–	–	125	**807**
Дисконтированная сумма обязательств на 31 декабря 2010 г.	**53 858**	**21 017**	**52 672**	**85 927**	**213 474**
Расходы на текущие отчисления	1 724	–	19 668	3 819	**25 211**
Расходы по процентам	3 886	1 592	4 481	6 966	**16 925**
Погашение обязательств	(12 282)	–	–	–	**(12 282)**
Выплата вознаграждения	–	(2 223)	(12 987)	(5 912)	**(21 122)**
Убыток/(доход) по актуарным допущениям	4 339	(1 064)	(8 285)	(1 200)	**(6 210)**
Выбытие дочерних обществ	(377)	–	(71)	(506)	**(954)**
Признание части непризнанных обязательств	171	–	46	559	**776**
Дисконтированная сумма обязательств на 31 декабря 2011 г.	**51 319**	**19 322**	**55 524**	**89 653**	**215 818**

20. Пенсионные и прочие обязательства перед работниками (продолжение)

Изменение чистых активов пенсионного плана за 2011 и 2010 гг. представлено следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Справедливая стоимость активов плана на 1 января	**9 157**	**8 895**
Убыток по актуарным допущениям на активы плана	(454)	(111)
Ожидаемый доход на активы плана	824	889
Взносы, произведенные Группой	34 339	35 442
Погашение обязательств	(12 282)	(16 187)
Выбытие дочерних обществ	(7)	–
Выплата вознаграждения	(21 122)	(19 771)
Справедливая стоимость активов плана на 31 декабря	**10 455**	**9 157**

Группа предполагает, что сумма взносов, осуществляемых в рамках пенсионных планов с установленными выплатами, составит в 2012 г. примерно 36 367 миллионов рублей.

Активы плана, администрируемого пенсионным фондом «Благосостояние», включали по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. следующее (% от справедливой стоимости общих активов плана):

	2011 г.	2010 г.
Акции и облигации российских компаний	44%	43%
Доли в закрытых паевых инвестиционных фондах	34%	29%
Денежные средства и банковские депозиты	18%	19%
Федеральные и муниципальные облигации	–	1%
Прочие	4%	8%
Итого	**100%**	**100%**

При расчете обязательств по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. Группа использовала следующие актуарные допущения:

	2011 г.	2010 г.
Фактор дисконтирования	8,2%	8,0%
Фактор дисконтирования для расчета стоимости аннуитета	4%	4%
Средний остаточный срок работы	17,7 лет	17,5 лет
Ожидаемая доходность активов плана	7,0%	9,0%
Таблицы смертности	2009 года	2009 года

Группа предполагает, что прирост заработной платы в 2012 году составит 7,6%, в 2012 году, 6,7%, в 2013 году, 8,6% в 2014 году и 6,9% в 2015 году, и в последующих годах темпы роста заработной платы будут соответствовать темпам инфляции в России. Группа оценивает будущие темпы инфляции в соответствии с прогнозами инфляции, опубликованными Economist Intelligence Unit.

Ожидаемая доходность плана оценивается на основании данных о текущих рыночных ставках на отчетную дату, соответствующих периодам погашения обязательств. Повышение в 2011 году фактора дисконтирования отражает наблюдаемое незначительное повышение доходности высококачественных корпоративных и государственных облигаций в текущем отчетном периоде.

20. Пенсионные и прочие обязательства перед работниками (продолжение)

Данные за текущий и четыре предшествующих периода представлены ниже:

Благосостояние

	2011 г.	2010 г.	2009 г.	2008 г.	2007 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Дисконтированная сумма обязательств	**51 319**	53 858	57 701	59 146	43 654
Справедливая стоимость активов плана	**(10 455)**	(9 157)	(8 895)	(7 866)	(5 929)
Превышение дисконтированной стоимости обязательств над активами плана	**40 864**	44 701	48 806	51 280	37 725
Корректировка на основе опыта					
- обязательств плана: убыток	**304**	2 065	5 330	6 682	6 014
- активов плана: убыток / (прибыль)	**454**	111	171	199	(249)

Почет

	2011 г.	2010 г.	2009 г.	2008 г.	2007 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Превышение дисконтированной стоимости обязательств над активами плана	**19 322**	21 017	20 817	22 186	19 300
Корректировка на основе опыта					
- обязательств плана: убыток	**128**	308	550	718	–

Прочие выплаты и льготы после выхода на пенсию

	2011 г.	2010 г.	2009 г.	2008 г.	2007 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Превышение дисконтированной стоимости обязательств над активами плана	**89 653**	85 927	81 200	78 910	45 651
Корректировка на основе опыта					
- обязательств плана: (прибыль) / убыток	**(1 221)**	(1 894)	(1 035)	11 701	4 960

Прочие долгосрочные выплаты и льготы

	2011 г.	2010 г.	2009 г.	2008 г.	2007 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Превышение дисконтированной стоимости обязательств над активами плана	**55 524**	52 672	52 282	–	–
Корректировка на основе опыта					
- обязательств плана: (прибыль) / убыток	**(387)**	(4 441)	(1 522)	–	–

21. Обязательства по финансовой аренде

Группа заключила ряд договоров финансовой аренды (лизинга) в отношении объектов грузового и пассажирского подвижного состава, локомотивов и прочего производственного оборудования. Указанные договоры были заключены на период 5-9 лет. Эффективная процентная ставка по указанным договорам составляет от 7% до 26% годовых (2010 г.: от 7% до 23%). Ниже представлены данные о будущих минимальных арендных платежах по договорам финансовой аренды, а также их дисконтированная стоимость по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг.:

	2011 г.		2010 г.	
	Минимальные арендные платежи	**Текущая стоимость арендных платежей**	**Минимальные арендные платежи**	**Текущая стоимость арендных платежей**
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Обязательства по финансовой аренде – минимальные арендные платежи, подлежащие погашению:				
не позже одного года	7 500	6 194	17 196	13 026
после одного года, но не позже пяти лет	5 844	4 499	24 541	19 420
после пяти лет	492	354	4 017	2 794
Итого минимальные арендные платежи	**13 836**	**11 047**	**45 754**	**35 240**
За вычетом суммы, представляющей проценты	(2 789)	–	(10 514)	–
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей	**11 047**	**11 047**	**35 240**	**35 240**

Обязательства по финансовой аренде	2011 г.	2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Текущая часть	6 907	15 825
Долгосрочная часть	4 140	19 415

Финансовые расходы за год, закончившейся 31 декабря 2011 г., составили 2 607 миллионов рублей (2010 г.: 5 511 миллионов 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 Примечании 32), составила по состоянию на 31 декабря 2011 г. 6 013 миллионов рублей (2010 г.: 29 634 миллиона рублей). Эффективная процентная ставка по этим договорам составляет 7%-24% годовых, средневзвешенная процентная ставка составляет приблизительно 14,78% годовых.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., Группа досрочно выкупила объекты по 28 договорам финансовой аренды.

В 2011 году в связи с выбытием контрольной доли участия в ОАО «Первая грузовая компания» обязательства по финансовой аренде Группы уменьшились на 6 247 миллионов рублей.

22. Капитал

Уставный капитал

Акционерный капитал Компании на 31 декабря 2011 г. состоит из 1 786 715 588 (2010 г.: 1 698 128 067) разрешенных к выпуску, выпущенных и находящихся в обращении обыкновенных акций номиналом 1 тысяча рублей каждая.

В 2010 году Компания выпустила 103 611 848 дополнительных акций номиналом 1 тысяча рублей каждая. Сумма денежных средств, полученная в 2010 году за выпущенные акции, составила 103 612 миллионов рублей.

В 2011 году Компания выпустила 88 587 521 дополнительных акций номиналом 1 тысяча рублей каждая. Сумма денежных средств, полученная в 2011 году за выпущенные акции, составила 88 588 миллионов рублей.

В соответствии с российским законодательством, размер дивидендов ограничен размером нераспределенной и незарезервированной прибыли, признанной в отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета.

В 2010 году акционер Компании утвердил дивиденды по итогам работы за 2009 год в сумме 3 612 миллионов рублей, которые были полностью выплачены в 2010 году.

В 2011 году акционер Компании утвердил дивиденды по итогам работы за 2010 год в сумме 3 985 миллионов рублей, которые были полностью выплачены в 2011 году.

В декабре 2011 года Правительство Российской Федерации утвердило дополнительный выпуск 40 460 952 обыкновенных акций номиналом 1 тысяча рублей каждая в общей сумме 40 461 миллион рублей. Выпуск был одобрен акционером для целей финансирования строительства объектов транспортной инфраструктуры, необходимой для проведения XXII Олимпийских игр 2014 г. в Сочи, модернизации прочих объектов транспортной инфраструктуры и мероприятий по развитию транспортного комплекса Московского региона. Взнос в уставный капитал был произведен акционером Компании в марте-июне 2012 года в сумме 40 161 миллион рублей (Примечание 36).

23. Прочая выручка

Прочая выручка за 2011 и 2010 годы включает в себя:

	2011 г.	2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Доходы от аренды грузовых вагонов и иного имущества	33 959	21 614
Доходы от предоставления услуг здравоохранения	21 233	18 723
Доходы от продажи товаров	20 651	15 614
Доходы от ремонта подвижного состава	17 962	15 930
Доходы от предоставления телекоммуникационных услуг	14 837	15 081
Доходы от транзита и продажи электроэнергии	11 564	14 236
Доход от предоставления коммунальных услуг	10 694	8 961
Доход от услуг по управлению и эксплуатации подвижного состава и пользованию железнодорожными путями	8 975	3 679
Доход от строительства	5 660	9 899
Доход от предоставления логистических услуг	4 861	4 108
Доход от предоставления информационных и ИТ услуг	4 045	2 919
Доход от предоставления услуг инфраструктуры	1 504	8 210
Прочие доходы	47 557	39 416
Итого прочая выручка	**203 502**	**178 390**

24. Налоги (кроме налога на прибыль), нетто

Налоги (кроме налога на прибыль), нетто за 2011 и 2010 годы, включали:

	2011 г.	2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Налог на имущество	24 384	24 428
Невозмещаемый НДС	4 077	3 529
Земельный налог	1 763	2 062
Прочие налоги	2 375	2 928
Резерв по обязательствам по уплате налогов	–	(1 858)
Налоги (кроме налога на прибыль), нетто	**32 599**	**31 089**

25. Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы за 2011 и 2010 годы включали:

	2011 г.	2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Расходы на обслуживание и экипировку подвижного состава	17 199	15 464
Расходы на содержание охраны	13 410	12 613
Расходы по услугам, связанным со строительством	12 615	2 778
Услуги, оказанные иностранными железными дорогами	12 206	9 264
Расходы на обучение персонала и командировочные расходы	8 107	5 016
Расходы на услуги связи	7 612	7 519
Убыток по незавершенному строительному контракту (Примечание 13)	6 675	–
Себестоимость реализованной недвижимости	5 301	6 762
Расходы по содержанию пути и полосы отвода	4 598	2 031
Расходы по обеспечению пожарной безопасности	2 978	2 001
Консультационные расходы	2 604	2 449
Расходы по страхованию	1 558	1 725
Прочие расходы	25 744	21 344
Итого прочие операционные расходы	**120 607**	**88 966**

26. Субсидии из федерального и местных бюджетов

Субсидии из федерального и местных бюджетов за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 г. и 2010 г., включали:

	2011 г.	2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Субсидии из федерального бюджета на возмещение эффекта регулирования тарифов на грузовые перевозки	1 352	23 000
Субсидии из федерального бюджета на возмещение эффекта регулирования тарифов на пассажирские перевозки дальнего следования	29 946	35 751
Субсидии из федерального бюджета на возмещения эффекта регулирования тарифов на пригородные пассажирские перевозки	25 000	–
Субсидии на ремонт объектов инфраструктуры железнодорожного транспорта общего пользования	–	19 099
Субсидии из региональных и муниципальных бюджетов и прочие субсидии	4 852	4 454
Итого субсидии из федерального и местных бюджетов	**61 150**	**82 304**

27. Прочие доходы

Прочие доходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 г. и 2010 г., включали:

	2011 г.	2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Прибыль от выбытия активов, классифицированных как предназначенные для продажи (А)	9 658	301
Прибыль от выбытия основных средств, нетто	3 843	6 512
Прибыль от потери существенного влияния (Примечание 6)	2 260	–
Прибыль от выбытия материально-производственных запасов	1 770	2 047
Уменьшение резерва под иски и претензии, нетто	–	746
Штрафы, выставленные клиентам	731	2 930
Прочие доходы	6 448	5 027
Итого прочие доходы	**24 710**	**17 563**

(А) Прибыль от выбытия активов, классифицированных как предназначенные для продажи, включает прибыль от потери контроля над дочерней компанией ЗАО «Русагротранс» в сумме 2 668 миллионов рублей (Примечание 5) и прибыль от продажи грузовых вагонов в сумме 6 990 миллионов рублей.

28. Прочие расходы

Прочие расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг., включали:

	2011 г.	2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Расходы по аренде	6 014	5 789
Расходы по банковским услугам	3 528	1 617
Взносы в профсоюз, членские взносы в профессиональные ассоциации	3 225	2 649
Резерв по гарантиям (Примечание 19)	2 680	766
Убыток от обесценения инвестиций в ассоциированные компании	950	5 550
Изменения в резерве под иски и претензии, нетто (Примечание 19)	821	–
Прочие расходы	3 465	4 046
Итого прочие расходы	**20 683**	**20 417**

29. Расходы по процентам и прочие аналогичные расходы, нетто

Расходы по процентам и прочие аналогичные расходы, нетто за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг., включали:

	2011 г.	2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Доходы по процентам и прочие аналогичные доходы	6 584	3 873
Расходы по процентам прочие аналогичные расходы	(7 848)	(6 677)
Финансовые и прочие доходы	178	–
Финансовые и прочие расходы	(2 607)	(5 511)
Итого расходы по процентам и прочие аналогичные расходы, нетто	**(3 693)**	**(8 315)**

30. *Изменения справедливой стоимости и убытки от выбытия финансовых активов, нетто*

Изменения справедливой стоимости и убытки от выбытия финансовых активов за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг., включали:

	2011 г.	2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Прибыль/(убыток) от изменения справедливой стоимости и операций с производными финансовыми инструментами	3 158	(15 087)
Прочие прибыли, нетто	165	525
Итого изменения справедливой стоимости и убытки от выбытия финансовых активов, нетто	**3 323**	**(14 562)**

31. Налог на прибыль

Основные компоненты расходов по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг.:

	2011 г.	2010 г.
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Текущий налог на прибыль:		
Расходы по налогу на прибыль – текущая часть	(65 187)	(54 594)
Корректировка в отношении текущего налога на прибыль предыдущих лет и штрафы и пени по налогу на прибыль, нетто	(800)	1 002
Резерв по обязательствам по налогу на прибыль	5 064	2 397
Отложенный налог на прибыль:		
Связанный с возникновением и восстановлением временных разниц	(24 492)	(33 481)
Расходы по налогу на прибыль, отраженные в отчете о прибылях и убытках	**(85 415)**	**(84 676)**
Налог на прибыль, отраженный в составе прочего совокупного дохода	58	(224)
Итого налог на прибыль от продолжающейся деятельности	**(85 357)**	**(84 900)**

31. Налог на прибыль (продолжение)

Отложенный налог на прибыль, в миллионах рублей, включает следующее:

	31 декабря 2010 г., пересчитано	Возникающий при приобретении дочерних компаний	Выбытие дочерней компании	Признанный в прочем совокупном доходе	Признание и восстановление временных разниц в прибылях и убытках	31 декабря 2011 г.
Эффект на отложенный налог налогооблагаемых временных разниц						
Оценка основных средств	(64 612)	(294)	2 386	–	(12 745)	(75 265)
Оценка инвестиций в дочерние и ассоциированные компании	(18 252)	(4)	76	–	1 669	(16 511)
Оценка инвестиционной недвижимости	(1 385)	–	–	–	–	(1 385)
Эффект на отложенный налог вычитаемых временных разниц						
Пенсионные и прочие обязательства перед работниками (Примечание 20)	28 525	–	(187)	–	(9 646)	18 692
Оценка нематериальных активов	796	–	–	–	–	796
Оценка дебиторской задолженности	4 013	(12)	323	–	17	4 341
Кредиторская задолженность/ Начисленные обязательства	12 578	47	(1 114)	–	(5 053)	6 458
Оценка производных финансовых инструментов	1 107	(10)	–	–	558	1 655
Оценка запасов	(188)	(127)	–	–	661	346
Прочие	(422)	(25)	(188)	58	47	(530)
Итого отложенное налоговое (обязательство)/актив	(37 840)	(425)	1 296	58	(24 492)	(61 403)

31. Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2010 г., пересчитано	Перевод в обязательства, непосредственно связанные с активами, предназначенными для продажи	Выбытие дочерней компании	Признанный в прочем совокупном доходе	Признание и восстановление временных разниц в прибылях и убытках, относящихся к: Прекращенной деятельности	Продолжающейся деятельности	31 декабря 2010 г. пересчитано
Эффект на отложенный налог налогооблагаемых временных разниц							
Оценка основных средств	(48 464)	371	276	–	–	(16 795)	(64 612)
Оценка инвестиций в дочерние и ассоциированные компании	769	–	–	(144)	(3 891)	(14 986)	(18 252)
Оценка запасов	1 398	–	–	–	–	(1 586)	(188)
Оценка инвестиционной недвижимости	(1 385)	–	–	–	–	–	(1 385)
Эффект на отложенный налог вычитаемых временных разниц							
Пенсионные и прочие обязательства перед работниками (Примечание 20)	27 626	–	–	–	–	899	28 525
Оценка нематериальных активов	(704)	–	400	–	112	988	796
Оценка дебиторской задолженности	4 949	–	–	–	–	(936)	4 013
Кредиторская задолженность/Начисленные обязательства	14 293	–	–	–	–	(1 715)	12 578
Оценка производных финансовых инструментов	54	–	327	–	(204)	930	1 107
Прочие	476	–	(129)	(80)	(409)	(280)	(422)
Итого отложенное налоговое (обязательство)/актив	(988)	371	874	(224)	(4 392)	(33 481)	(37 840)

По состоянию на 31 декабря 2011 г. Группа признала отложенное обязательство по налогу на прибыль в общей сумме 17 745 миллионов рублей (2010 г.: 19 030 миллионов рублей), возникающее вследствие налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, планируемыми к выбытию в обозримом будущем.

Как указано в Примечании 22, дивиденды могут быть объявлены только из нераспределенной и незарезервированной прибыли, определенной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета.

Руководство Группы пришло к выводу о том, что не представляется практически возможным оценить оставшуюся величину временных разниц, связанных с инвестициями Группы в дочерние и ассоциированные компании.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. Группа не признала отложенные налоговые активы в сумме 5 662 миллионов рублей (2010 г.: 4 319 миллионов рублей).

Выплата дивидендов Группой акционеру не влечет последствий в отношении налога на прибыль.

31. Налог на прибыль (продолжение)

Теоретический налог на прибыль, рассчитанный на основе прибыли до налогообложения, соотносится с фактическим налогом на прибыль, отраженным в консолидированных отчетах о прибылях и убытках за 2011 и 2010 годы, следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности	268 402	279 831
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности	–	19 491
Бухгалтерская прибыль до налогообложения	**268 402**	**299 322**
По ставке налога на прибыль, установленной законодательством, 20% (2010 г.: 20%)	53 680	59 864
Корректировки в отношении текущего налога на прибыль предыдущих лет и штрафов по налогу на прибыль, нетто	800	(1 002)
Резерв по обязательствам по налогу на прибыль	(5 064)	(2 397)
Расходы, не уменьшающие налоговую базу по налогу на прибыль, и прочие эффекты:		
вознаграждения сотрудников, не уменьшающие налоговую базу	15 010	3 375
социальные расходы, не уменьшающие налоговую базу	4 680	4 283
разница в стоимости списанных материалов, не уменьшающая налоговую базу	1 494	1 485
прочие расходы, не уменьшающие налоговую базу по налогу на прибыль, и прочие эффекты, нетто	12 729	8 048
Признание отложенного налогового обязательства в отношении инвестиций в дочерние и ассоциированные компании	2 086	17 342
По эффективной ставке налога на прибыль 32% (2010 г.: 30%)	**85 415**	**90 998**
Расходы по налогу на прибыль, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках	85 415	84 676
Налог на прибыль, относящийся к прекращенной деятельности	–	6 322
	85 415	**90 998**

32. Операции со связанными сторонами

В соответствии с определением МСФО (IAS) 24 *«Раскрытие информации о связанных сторонах»* предприятие является связанным с предприятием-составителем финансовой отчетности, если соблюдено любое из следующих условий:

(а) рассматриваемое предприятие и предприятие-составитель финансовой отчетности являются членами одной группы (что означает, что все материнские, дочерние и сестринские компании являются связанными сторонами по отношению друг к другу);

(б) одно предприятие является ассоциированной компанией или совместным предприятием второго предприятия (либо ассоциированной компанией или совместным предприятием члена группы, в которую входит второе предприятие);

(в) оба предприятия являются совместными предприятиями одной и той же третьей стороны;

32. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(г) одно предприятие является совместным предприятием, а второе предприятие является ассоциированной компанией одной и той же третьей стороны;

(д) предприятие представляет собой фонд вознаграждений по окончании трудовой деятельности в пользу работников либо предприятия-составителя финансовой отчетности, либо предприятия, являющегося связанной стороной предприятия-составителя отчетности. Если предприятие-составитель отчетности само является таким фондом, то финансирующие его работодатели также являются его связанными сторонами;

(е) предприятие находится под контролем или совместным контролем лица, которое:

i. обладает контролем или совместным контролем над предприятием-составителем финансовой отчетности;

ii. обладает существенным влиянием на предприятие-составителя финансовой отчетности; либо

iii. является членом ключевого управленческого персонала предприятия-составителя финансовой отчетности (или материнской компании предприятия-составителя финансовой отчетности).

В отношении каждой возможной операции со связанной стороной во внимание принималась сущность операции, а не только ее правовая форма.

Связанные стороны могут осуществлять операции, которые не имели бы места между сторонними компаниями. Также могут отличаться условия и суммы таких операций в сравнении с аналогичными операциями между несвязанными сторонами.

В течение лет, закончившихся 31 декабря 2011 и 2010 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 определениям, приведенным в п.п. (а) – (е) выше):

32. Операции со связанными сторонами (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

Связанная сторона	Характер отношений	Характер операций	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г. Продажи / доходы[A]	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г. (Закупки) / (расходы)[A]	На 31 декабря 2011 г. Дебиторская задолженность	На 31 декабря 2011 г. (Кредиторская задолженность)
			млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
1. Услуги оказанные						
Компании, контролируемые государством	(а)	Грузовые перевозки	156 751	–	57	(11 631)
	(а)	Строительство	1 072	–	213	(2 533)
	(а)	Услуги связи	1 667	–	240	(18)
	(а)	Прочие	7 946	–	647	(298)
Министерства Российской Федерации	(а)	Грузовые перевозки, услуги связи	24 887	–	1 922	(207)
Финансирование, полученное из федерального и местных бюджетов	(а)	Субсидии на пассажирские перевозки	54 946	–	–	–
	(а)	Субсидии на грузовые перевозки	1 352	–	–	–
	(а)	Прочие субсидии	4 852	–	–	–
Ассоциированные компании	(б)	Грузовые перевозки и прочие услуги	51 520	–	3 865	(4 321)
	(б)	НИОКР	83	–	–	(1)
Русэнергосбыт	(е)	Электроэнергия	553	–	12	–
2. Закупки						
Компании, контролируемые государством	(а)	Электроэнергия	–	(2 623)	11	(99)
	(а)	Топливо	–	(33 178)	60	(1 787)
	(а)	Услуги по охране и прочие	–	(13 889)	4	(777)
	(а)	Подвижной состав	–	(3 846)	9	(13)
	(а)	Прочие услуги	–	(3 815)	4 222	(544)
Ассоциированные компании	(б)	Оборудование	–	(8 015)	11	(2 331)
	(б)	Ремонтные услуги	–	(955)	–	(109)
	(б)	Подвижной состав	–	(62 164)	7 508	(5 712)
	(б)	Прочие		(25 342)	954	(7 176)
Русэнергосбыт	(е)	Электроэнергия	–	(111 376)	304	(476)
Стороны, связанные с пенсионными фондами	(д)	Страховые премии полученные/ (уплаченные)	5 218	(6 171)	156	(62)

32. Операции со связанными сторонами (продолжение)

За год, окончившийся 31 декабря 2011 г. (продолжение)

Связанная сторона	Характер отношений	Характер операций	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г. Продажи / доходы [A]	(Закупки) / (расходы) [A]	На 31 декабря 2011 г. Дебиторская задолженность	(Кредиторская задолженность)
			млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
3. Финансовые услуги						
3.1 Финансовые обязательства						
Агентство по страхованию вкладов	(а)	Займы полученные	–	–	–	(15 136)
Компании, контролируемые государством	(а)	Займы полученные	–	–	–	(84 401)
Министерства Российской Федерации	(а)	Прочие обязательства	–	–	–	(1 497)
Ассоциированные компании	(б)	Займы полученные	–	–	–	(7 330)
3.2 Прочие финансовые активы						
Прочие компании	(а)	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи и производные финансовые инструменты	1 980	–	–	–
4. Пенсионные фонды	(д)	Пенсионные взносы и взносы на уставную деятельность	521	(24 322)	236	(183)

За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.

Связанная сторона	Характер отношений	Характер операций	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Продажи / доходы [A]	(Закупки) / (расходы) [A]	На 31 декабря 2010 г. Дебиторская задолженность	(Кредиторская задолженность)
			млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
1. Услуги оказанные						
Компании, контролируемые государством	(а)	Грузовые перевозки	147 566	–	88	(10 785)
	(а)	Строительство	1 401	–	42	(1 267)
	(а)	Услуги связи	2 292	–	198	(2)
	(а)	Прочие	4 692	–	288	(34)
Министерства Российской Федерации	(а)	Грузовые перевозки, услуги связи	25 623	–	1 727	(726)
Финансирование, полученное из федерального и местных бюджетов	(а)	Субсидии на пассажирские перевозки	35 751	–	–	–
	(а)	Субсидии на грузовые перевозки	23 000	–	–	–
	(а)	Прочие субсидии	20 170	–	–	–
				–	–	–
Ассоциированные компании	(б)	Грузовые перевозки и прочие услуги	22 680	–	3 076	(978)
	(б)	НИОКР	240	–	20	(28)

32. Операции со связанными сторонами (продолжение)

За год, окончившийся 31 декабря 2010 г. (продолжение)

			За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.		На 31 декабря 2010 г.	
Связанная сторона	Характер отношений	Характер операций	Продажи / доходы (А)	(Закупки) / (расходы) (А)	Дебиторская задолженность	(Кредиторская задолженность)
			млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
2. Закупки						
Компании, контролируемые государством	(а)	Электроэнергия	–	(3 222)	10	(97)
	(а)	Топливо	–	(17 169)	13	(2 218)
	(а)	Услуги по охране и прочие	–	(12 713)	5	(682)
	(а)	Подвижной состав	13	(5 677)	1 381	–
	(а)	Прочие услуги и закупки основных средств	–	(3 558)	4 277	(447)
Ассоциированные компании	(б)	Оборудование	–	(8 225)	5	(2 403)
	(б)	Ремонтные услуги	–	(154)	–	(13)
	(б)	Подвижной состав	2 134	(52 206)	6 927	(5 513)
	(б)	Прочие	–	(11 068)	431	(840)
Русэнергосбыт	(с)	Электроэнергия	–	(43 855)	241	–
Стороны, связанные с пенсионными фондами	(д)	Страховые премии полученные/ (уплаченные)	5 012	(5 522)	–	(365)
3. Финансовые услуги						
3.1 Финансовые обязательства						
Агентство по страхованию вкладов	(а)	Займы полученные	–	–	–	(17 239)
Компании, контролируемые государством	(а)	Займы полученные	–	–	–	(736)
Министерства Российской Федерации	(а)	Прочие обязательства	–	–	–	(1 656)
Ассоциированные компании	(б)	Займы полученные	–	–	–	(6 569)
3.2 Кредиты и займы выданные						
Ассоциированные компании (Б)	(б)	Кредиты выданные	–	–	17 398	–
4. Пенсионные фонды	(д)	Пенсионные взносы и взносы на уставную деятельность	–	(22 170)	–	(966)

(А) Суммы включают НДС, если применимо.

(Б) Займы, выданные ассоциированным компаниям, по состоянию на 31 декабря 2010 г. включали займы, выданные Компанией ОАО «КИТ Финанс Инвестиционный банк», с балансовой стоимостью 14 198 миллионов рублей. В 2011 году ОАО «КИТ Финанс Инвестиционный банк» перестал быть ассоциированной компанией Группы (Примечание 6).

32. Операции со связанными сторонами (продолжение)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., компании Группы имели банковские счета в кредитных организациях, контролируемых государством, а также в ассоциированном банке. Остаток денежных средств и краткосрочных депозитов на счетах в данных кредитных организациях составил по состоянию на 31 декабря 2011 г. 213 359 миллионов рублей (31 декабря 2010 г.: 95 221 миллион рублей) и имел следующую структуру:

	2011 г.	2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*
Денежные средства на банковских счетах в ассоциированном банке	87 854	79 238
Денежные средства на банковских счетах в банках, контролируемых государством	122 584	646
Краткосрочные депозиты в ассоциированных банках	2 728	15 239
Краткосрочные депозиты в банках, контролируемых государством	193	98
Итого	**213 359**	**95 221**

За 2011 год процентные доходы от операций со связанными сторонами составили 1 248 миллионов рублей (2010 г.: 4 353 миллиона рублей), а процентные расходы по операциям со связанными сторонами составили 2 937 миллионов рублей (2010 г.: 3 395 миллионов рублей).

Ставка процента по кредитам, полученным Группой от связанных сторон, варьировалась за 2011 год от 1% до 20% (2010 г.: 1%-20%).

Гарантии, предоставленные Группой в пользу связанных сторон, составили по состоянию на 31 декабря 2011 г. 3 334 миллиона рублей (на 31 декабря 2010 г.: 3 226 миллионов рублей). Гарантии, полученные Группой от связанных сторон, составили по состоянию на 31 декабря 2011 г. 17 392 миллиона рублей (на 31 декабря 2010 г.: 20 077 миллиона рублей).

Кроме того, за 2011 год Компания имеет право на получение от Министерства здравоохранения и социального развития РФ возмещения разницы в стоимости билетов в отношении ряда категорий пассажиров в размере 6 130 миллионов рублей (2010 г.: 5 200 миллионов рублей). Сумма дебиторской задолженности по возмещению разницы в стоимости пассажирских билетов по состоянию на 31 декабря 2011 г. составила 12 851 миллион рублей (2010 г.: 18 319 миллионов рублей). Компания признала обесценение данной непогашенной по состоянию на 31 декабря 2011 г. дебиторской задолженности в размере 12 851 миллион рублей (2010 г.: 18 319 миллионов рублей).

Общая сумма обязательств по договорам финансовой аренды, заключенным со связанными сторонами Группы, составила 6 013 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 г. (2010 г.: 29 634 миллиона рублей). Эффективная процентная ставка по этим договорам составляет 7%-24% годовых. В состав основных средств, полученных по договорам финансовой аренды, включены основные средства, полученные от предприятий, контролируемых государством, и прочих связанных сторон. Общая сумма таких активов составила по состоянию на 31 декабря 2011 г. 27 019 миллионов рублей (2010 г.: 72 643 миллиона рублей).

32. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ключевой управленческий персонал включает членов Совета Директоров и Правления Компании. Сумма вознаграждения членов Правления составила за 2011 год 1 041 миллион рублей, не включая налог на доходы физических лиц (НДФЛ) в размере 156 миллионов рублей (за 2010 г.: 920 миллионов рублей, НДФЛ – 138 миллионов рублей), и включает в себя краткосрочные виды вознаграждений.

33. Договорные и условные обязательства

Общеэкономическая 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, так же как и их влияние на будущую деятельность и рентабельность операций Группы, непредсказуемы.

В частности, реализация Программы структурной реформы на железнодорожном транспорте на период с 2001 по 2010 годы, одобренной Правительством Российской Федерации в 2001 году, а также ее последующие этапы, которые должны быть завершены до конца 2015 года в рамках Стратегии развития железнодорожного транспорта на период до 2030 года, утвержденной Правительством Российской Федерации в 2008 году («Программа Реформы»), с высокой вероятностью окажут существенное влияние на хозяйственную деятельность Компании.

Основной целью Программы Реформы является привлечение финансовых ресурсов, необходимых для замены и модернизации существующих основных средств и строительства новых объектов железнодорожной инфраструктуры, и формирования конкурентной среды в области пассажирских и грузовых железнодорожных перевозок и эксплуатации грузового подвижного состава. Ожидается, что по завершении Программы Реформы Компания останется единственным собственником и оператором железнодорожной инфраструктуры общего пользования и ее деятельность будет сконцентрирована на оказании услуг по грузовым перевозкам; предоставлении инфраструктурных услуг местным компаниям в сфере грузоперевозок, а также компаниям, оказывающим услуги по пригородным пассажирским перевозкам и перевозкам в поездах дальнего следования; услуг операторам грузовых вагонов по организации перевозок с использованием вагонов, находящихся в частной собственности; а также техническом обслуживании железнодорожной инфраструктуры, парка локомотивов, грузовых терминалов, станций и системы электроснабжения. Другие виды деятельности и соответствующие имущественные комплексы будут переданы новым самостоятельным предприятиям, которые будут образованы с этой целью. В течение 2011 года Компания продолжила процесс создания таких предприятий, подготовку выделения вспомогательного бизнеса в отдельные предприятия, а также привлекла дополнительные средства посредством размещения сертификатов долевого участия в займах и продажи акций дочерних компаний (Примечания 5 и 17).

33. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Политика в области регулирования тарифов

Возможная реформа тарифной политики, включая отказ от перекрестного субсидирования, может оказать существенное влияние на финансовое положение Компании. Компания ведет постоянные дискуссии с Правительством Российской Федерации о формировании тарифов на услуги железнодорожного транспорта, включая выравнивание тарифов на внутренние и международные перевозки, а также повышение уровня тарифов.

На данный момент невозможно предсказать, последуют ли в будущем какие-либо 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.

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, налог на доходы физических лиц и отчисления на социальное обеспечение, а также некоторые другие.

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством данного законодательства применительно к операциям Группы может быть оспорена соответствующими местными 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 и операционной структуры 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, резервы, связанные с обязательствами по уплате налогов (Примечания 19 и 31) отражены в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2011 г. 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 существенное влияние на финансовую отчетность Группы.

33. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Существующие и потенциальные иски против Группы

Компании Группы участвуют в судебных разбирательствах, возникших в ходе нормального ведения финансово–хозяйственной деятельности. Указанные разбирательства связаны, в основном, с вопросами применения тарифов на перевозку. По состоянию на 31 декабря 2011 г. был создан резерв в размере 2 447 миллионов рублей (2010 г.: 1 915 миллионов рублей) под возможные риски, связанные с неблагоприятным исходом судебных разбирательств для Группы (Примечание 19).

В декабре 2011 года Федеральная антимонопольная служба (далее – «ФАС») вынесла решение в отношении Компании за нарушение антимонопольного законодательства в связи с отказом в оказании услуг по грузоперевозке отдельным заказчикам в течение 2011 года. В соответствии с законодательством РФ, Компания может быть оштрафована на сумму, составляющую от 0,3% до 3% от показателя грузовой выручки, определенного на основании отчетности Компании за 2011 год, подготовленной в соответствии с национальными стандартами.

Руководство Компании решительно отстаивает свою позицию и находится в процессе обжалования указанного решения ФАС в судебном порядке. Руководство полагает, что неблагоприятный исход судебных разбирательств для Компании является маловероятным. В связи с этим, в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2011 г. и за год, закончившийся на указанную дату, не были признаны резервы под обязательства в отношении данного решения.

Страхование

Страховая отрасль в России находится на стадии развития: емкость страхового рынка и низкая вариативность продуктового предложения пока не в состоянии полностью удовлетворить потребности в страховании рисков имущества и ответственности. Обязательные виды страхования, принятые в других странах, вводятся постепенно и по некоторым видам страхования пока недоступны.

Руководством утверждена корпоративная политика организации страховой защиты компаний Группы. Политика устанавливает общие принципы для компаний Группы в отношении ключевых условий страхования.

В течение 2011 г. Группа продолжила обеспечивать страховое покрытие в отношении основных категорий имущества. Группа не имела страхового покрытия в отношении риска прерывания деятельности, так как по оценке руководства Группы, соответствующие расходы на страхование значительно превысили бы потенциальные убытки, связанные с указанным риском.

33. Договорные и условные обязательства (продолжение)

События в Ливии

Вследствие дестабилизации политической обстановки в Ливии руководством Группы было принято решение приостановить реализацию проекта по строительству железнодорожной линии между городами Сирт и Бенгази и эвакуировать свой персонал из страны. После стабилизации военно-политической ситуации в Ливии руководство Группы планирует продолжить переговоры с ливийским заказчиком в отношении возобновления строительства.

По результатам переговоров условия контракта на строительство могут существенно измениться, что в свою очередь может привести к необходимости пересмотра планируемой доходности и расходов по проекту. Потенциальный эффект такого пересмотра на текущий момент не может быть оценен.

Договорные обязательства

Договорные обязательства раскрыты с учетом НДС, где это применимо.

(1) В 2008-2011 годах Группа заключила ряд долгосрочных договоров на реконструкцию железных дорог, туннелей, мостов и контактной системы на общую сумму 59 735 миллионов рублей. Сумма обязательств в рамках данных договоров составила 25 848 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 г.

(2) В 2007-2011 годах Группа заключила несколько долгосрочных контрактов на приобретение и техническое обслуживание локомотивов, электропоездов и рельсов с местными и иностранными поставщиками на общую сумму 127 271 миллион рублей (включая 2 241 миллион Евро (93 386 миллионов рублей) и 280 миллионов долларов США (9 007 миллионов рублей)). Сумма обязательств в рамках данных договоров по состоянию на 31 декабря 2011 г. составила 98 042 миллиона рублей (включая 1 814 миллионов Евро (75 592 миллионов рублей) и 84 миллиона долларов США (2 709 миллионов рублей)).

(3) В 2003 году Компания заключила долгосрочный договор на закупку колесных пар на период с 2003 по 2015 г. В соответствии с договором, цена на колесные пары ежегодно индексируется исходя из изменения индекса цен промышленных производителей Российской Федерации. Приблизительная стоимость поставок, ожидаемых после 31 декабря 2011 г. в рамках данного контракта, составляет 51 185 миллионов рублей в текущих ценах.

(4) Группа имеет долгосрочные договоры на строительство совмещенной авто и железной дороги в Сочи на общую сумму 276 267 миллионов рублей. Сумма обязательств в рамках данных договоров по состоянию на 31 декабря 2011 г. составила 198 742 миллиона рублей.

(5) В 2010 г. Компания заключила долгосрочный договор на работы по шлифованию рельсов в период до 2019 г. Общая сумма договора составляет 8 771 миллион рублей. Стоимость работ, планируемых к выполнению после 31 декабря 2011 г., составляет 7 353 миллиона рублей

33. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Договорные обязательства (продолжение)

(6) ОАО «Зарубежстройтехнология», 100% дочернее общество Компании, заключило ряд долгосрочных договоров на строительство железной дороги в Ливии на общую сумму 46 888 миллионов рублей. Сумма обязательств в рамках данных договоров составила по состоянию на 31 декабря 2011 г. 40 804 миллиона рублей.

(7) ОАО «Торговый дом РЖД», дочернее общество Компании начиная с октября 2011 года, имело ряд договорных обязательств на общую сумму 3 565 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 г.

34. Производные финансовые инструменты

Номинальные и справедливые стоимости производных финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. составили:

	На 31 декабря 2011 г.			На 31 декабря 2010 г.		
	Номинальная стоимость	Справедливая стоимость		Номинальная стоимость	Справедливая стоимость	
		Активы	Обязательства		Активы	Обязательства
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Контракты по процентным ставкам						
Соглашения «своп» – иностранные	12 395	–	(337)	33 525	–	(864)
Контракты по валютам						
Соглашения «своп» – иностранные (А)	–	–	–	16 762	4 087	–
Соглашения «своп» – на российском рынке (Б)	80 556	1 907	(10 613)	46 249	–	(11 559)
Контракты по валютам и процентам						
Соглашения «своп» – на российском рынке	5 050	–	(381)	–	–	–
Контракты по ценным бумагам						
Форвардные контракты – на российском рынке (В)	26 927	3 186	(2 038)	3 746	–	(1 577)
Итого активов/(обязательств) по производным финансовым инструментам		5 093	(13 369)		4 087	(14 000)

(А) В 2011 году договор валютного «свопа», заключенный с J.P. Morgan Chase Bank был продан ОАО «ТрансКредитБанк» за 1 980 миллионов рублей, в том числе НДС.

(Б) В течение 2011 года Компания заключила ряд договоров производных финансовых инструментов с ОАО «Банк ВТБ», ООО «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» и ОАО «Росбанк» с целью хеджирования валютного риска, связанного с выпуском сертификатов долевого участия в размере 650 миллионов фунтов стерлингов (Примечание 17).

(В) По состоянию на 31 декабря 2011 г. Компания признала актив в сумме 3 186 миллионов рублей в отношении форвардного контракта, связанного с продажей ОАО «Банк ВТБ» доли Группы в ОАО «ТрансКредитБанк» в размере 25% плюс одна акция (Примечание 6).

35. Финансовые инструменты. Цели и принципы управления рисками

Основные финансовые инструменты Группы включают банковские кредиты, облигационные займы, договора 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, такие как дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, возникающие непосредственно в процессе деятельности. Группа также владеет инвестициями, имеющимися в наличии для продажи, и осуществляет операции с производными инструментами.

Группа подвержена рыночному риску, кредитному риску и риску ликвидности.

Комиссия по управлению финансовыми рисками и Департамент корпоративных финансов Компании осуществляют мониторинг финансовых рисков. Кредитные, валютные и процентные риски регулируются Политикой управления финансовыми рисками и соответствующими положениями. Компания также поддерживает единую систему и единые методы управления финансовыми рисками во всех дочерних обществах.

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск неисполнения контрагентом своих обязательств, в результате чего Группа может понести финансовые убытки.

Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент размещения средств имеют, по оценкам руководства, минимальный риск дефолта. Руководство осуществляет мониторинг кредитоспособности банков, в которых размещены денежные средства Группы, а также обеспечивает отсутствие превышения суммы депозитов размещенных ОАО «РЖД» в каждой отдельной финансовой организации над верхней границей разрешенного лимита. Данные лимиты пересчитываются ежеквартально в соответствии с утвержденной корпоративной политикой, которая учитывает количественные и качественные показатели деятельности финансовых институтов. Лимиты рассматриваются и утверждаются Комиссией по управлению финансовыми рисками Компании.

Финансовые активы, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков и выданными займами. Балансовая стоимость данных финансовых активов, за вычетом обесценения, представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. За исключением обстоятельств описанных ниже, у Группы нет существенной концентрации кредитного риска. Хотя степень погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы признанного обесценения.

35. Финансовые инструменты. Цели и принципы управления рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Основная часть продаж транспортных 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 Министерство здравоохранения и социального развития РФ, которое осуществляет оплату железнодорожного тарифа в отношении определенных категорий пассажиров (Примечание 32). Основная сумма обесценения дебиторской задолженности, признанного Группой, относится к таким выплатам. Группа не имеет возможности изменить положения законодательства, регулирующие вопросы предоставления льгот 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.

Максимальная величина активов Группы, подверженных кредитному риску, равна балансовой стоимости данных финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг., и представлена ниже:

	2011 г.	**2010 г.**
	млн. руб.	*млн. руб.*
Денежные средства и их эквиваленты (за исключением наличных денежных средств)	218 313	99 960
Банковские депозиты	7 233	15 273
Займы выданные	15 835	16 227
Дебиторская задолженность	35 341	48 334
Производные финансовые инструменты	5 093	4 087
Прочие	9 641	2 444
Итого активы, подверженные кредитному риску	**291 456**	**186 325**

Анализ по срокам возникновения финансовых активов, являющихся просроченными или в отношении которых Группой было признано обесценение по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг., представлен ниже:

	2011 г.		**2010 г.**	
	Сумма	**Обесценение**	**Сумма**	**Обесценение**
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Без просрочки	**78 509**	**(5 366)**	**87 560**	**(1 195)**
Просроченная	**28 727**	**(28 727)**	**22 504**	**(22 504)**
- менее 1 года	9 768	(9 768)	3 775	(3 775)
- более 1 года	18 959	(18 959)	18 729	(18 729)
Итого	**107 236**	**(34 093)**	**110 064**	**(23 699)**

35. Финансовые инструменты. Цели и принципы управления рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Движение резерва по сомнительным долгам за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 г. и 2010 г. представлено ниже:

За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.:

	Остаток на 1 января 2011 г.	Реклассификация резерва по прочим долгосрочным активам	Создано за год	Восстановлено	Использовано	Выбытие дочерней компании	Остаток на 31 декабря 2011 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Резерв по текущим финансовым активам							
Дебиторская задолженность по перевозкам	(18 935)	–	(7 420)	252	48	–	(26 055)
Прочая дебиторская задолженность	(3 830)	–	(4 005)	1 891	501	467	(4 976)
	(22 765)	**–**	**(11 425)**	**2 143**	**549**	**467**	**(31 031)**
Резерв по долгосрочным финансовым активам							
Займы выданные	(552)	–	–	316	–	–	(236)
Прочие финансовые активы	(382)	(1 875)	(610)	41	–	–	(2 826)
	(934)	**(1 875)**	**(610)**	**357**	**–**	**–**	**(3 062)**
Итого	**(23 699)**	**(1 875)**	**(12 035)**	**2 500**	**549**	**467**	**(34 093)**

За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.:

	Остаток на 1 января 2010 г.	Создано за год	Восстановлено	Использовано	Выбытие дочерней компании	Остаток на 31 декабря 2010 г.
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Резерв по текущим финансовым активам						
Дебиторская задолженность по перевозкам	(21 870)	(1 188)	909	3 214	–	(18 935)
Прочая дебиторская задолженность	(3 406)	(2 320)	1 699	197	–	(3 830)
Займы выданные	(6 550)	–	1 388	74	5 088	–
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	(738)	–	150	65	523	–
	(32 564)	**(3 508)**	**4 146**	**3 550**	**5 611**	**(22 765)**
Резерв по долгосрочным финансовым активам						
Займы выданные	(4 536)	(1 799)	–	574	5 209	(552)
Прочие финансовые активы	(326)	(562)	–	–	506	(382)
	(4 862)	**(2 361)**	**–**	**574**	**5 715**	**(934)**
Итого	(37 426)	(5 869)	4 146	4 124	11 326	(23 699)

35. Финансовые инструменты. Цели и принципы управления рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Сумма расходов по сомнительным долгам, признанная в консолидированном отчете о прибылях и убытках в 2011 г., включает движение по резерву по обесценению финансовых активов в сумме 9 535 миллионов рублей (2010 г.: 1 723 миллиона рублей), списанную дебиторскую задолженность и прочие финансовые активы в сумме 700 миллионов рублей (2010 г.: 292 миллиона рублей) и движение по резерву под обесценение авансов выданных, НДС по приобретенным ценностям и прочих нефинансовых активов в сумме прибыли нетто 1 667 миллионов рублей (2010 г.: убыток в размере 4 574 миллиона рублей).

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. Руководство отслеживает отношение чистого долга к EBIDTA и EBIDTA к нетто расходам по процентам как ключевые показатели, предусмотренные политикой Группы по управлению долгом.

На ежемесячной основе Группа подготавливает финансовый план, целью которого является обеспечение наличия достаточных денежных средств для своевременной оплаты операционных расходов, погашения финансовых обязательств, а также осуществления необходимых капитальных вложений. Группа определила стандартные сроки платежей по кредиторской задолженности и проводит соответствующий мониторинг своевременности платежей поставщикам и подрядчикам.

В таблице, приведенной ниже, представлен анализ финансовых обязательств Группы по срокам их погашения. Данный анализ основывается на недисконтированных контрактных 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 периода менее одного года.

35. Финансовые инструменты. Цели и принципы управления рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

На 31 декабря 2011 г.	**Менее 1 года**	**1- 3 года**	**Свыше 3 лет**	**Итого**
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Задолженность с фиксированной ставкой процента				
Заемные средства	180 458	119 494	195 393	495 345
Производные финансовые инструменты				
- Контрактная стоимость к уплате	7 900	14 866	180 973	203 739
- Контрактная стоимость к получению	(5 621)	(10 867)	(155 218)	(171 706)
Обязательства по финансовой аренде	7 500	4 883	1 453	13 836
	190 237	**128 376**	**222 601**	**541 214**
Задолженность с «плавающей» ставкой процента				
Заемные средства	14 537	10 082	6 831	31 450
	14 537	**10 082**	**6 831**	**31 450**
Беспроцентные обязательства				
Кредиторская и прочая задолженность	192 114	–	–	192 114
Прочие краткосрочные обязательства	53 192	–	–	53 192
	245 306	**–**	**–**	**245 306**
Итого	**450 080**	**138 458**	**229 432**	**817 970**

На 31 декабря 2010 г.	**Менее 1 года**	**1- 3 года**	**Свыше 3 лет**	**Итого**
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Задолженность с фиксированной ставкой процента				
Заемные средства	116 014	116 326	122 593	354 933
Производные финансовые инструменты				
- Контрактная стоимость к уплате	4 609	5 587	5 583	15 779
- Контрактная стоимость к получению	(2 746)	(5 886)	(6 309)	(14 941)
Обязательства по финансовой аренде	17 196	20 517	8 041	45 754
	135 073	**136 544**	**129 908**	**401 525**
Задолженность с «плавающей» ставкой процента				
Заемные средства	16 185	19 625	12 180	47 990
	16 185	**19 625**	**12 180**	**47 990**
Беспроцентные обязательства				
Кредиторская и прочая задолженность	142 871	12 649	–	155 520
Прочие краткосрочные обязательства	46 958	–	–	46 958
	189 829	**12 649**	**–**	**202 478**
Итого	**341 087**	**168 818**	**142 088**	**651 993**

35. Финансовые инструменты. Цели и принципы управления рисками (продолжение)

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск влияния изменения рыночных факторов, включая валютные обменные курсы, процентные ставки и котировки акций, – 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 акций.

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.

Группа руководствуется единой системой управления валютным риском, которая предполагает определение степени готовности к валютному риску и регулярный расчет величины текущей подверженности валютному риску. В основе расчета величины риска лежит оценка открытой валютной позиции и моделирование прогнозных курсов валют, с оценкой отклонений прогнозных курсов от бюджетных курсов. Группа ставит себе цель поддержания нейтральной открытой валютной позиции, при которой денежные выплаты в иностранной валюте компенсируются поступлением денежных средств в соответствующей 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 Швейцарских франках, долларах США, фунтах стерлингов и Евро.

Группа осуществляет экономическое хеджирование валютных рисков в отношении наиболее существенных операций, таких, например, как привлечение заимствований. Позиция Группы состоит в том, чтобы согласовать условия производных инструментов хеджирования таким образом, чтобы они максимально близко соответствовали условиям хеджируемых инструментов.

В 2011 году Компания подписала валютные «своп» соглашения (фунт стерлингов – швейцарский франк) с банками ОАО «Росбанк», ООО «Дж.П. Морган Банк Интернешнл» и ОАО «ВТБ Банк» на полную сумму выпущенных сертификатов долевого участия в займе, выраженные в швейцарских франках. В дополнение, Группа хеджирует риск изменения стоимости займов, выраженных в долларах США, посредством валютных «своп» соглашений. По состоянию на 31 декабря 2011 г., Группа хеджировала примерно 86% (2010 г.: 76%) своих заимствований, выраженных в долларах США.

35. 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 чистой денежной позиции[1] Группы по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг., с учетом эффекта операций валютных контрактов «своп», указанных выше, и при неизменности всех прочих переменных.

	2011 г.		2010 г.	
	Изменение курса	Эффект на ПДН	Изменение курса	Эффект на ПДН
	(%)	*млн. руб.*	*(%)*	*млн. руб.*
Доллары США / Рубли	+10,0	(1 058)	+10,0	(645)
	- 10,0	1058	- 10,0	645
Евро / Рубли	+10,0	(1 195)	+10,0	(1 518)
	-10,0	1 195	-10,0	1 518
Швейцарские франки / Рубли	+10,0	(9 780)	+10,0	(3 029)
	-10,0	9 780	-10,0	3 029
Ливийские динары / Рубли	+10,0	(468)	+10,0	(189)
	- 10,0	468	- 10,0	189

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 возникают процентные расходы, например, обязательства по финансовой аренде. Риск изменения процентной ставки относится к активам и обязательствам Группы с плавающей процентной ставкой.

В мае 2011 года Группа утвердила формальную политику в отношении определения приемлемого уровня риска, связанного с фиксированными и «плавающими» процентными ставками. Группа проводит периодический анализ текущих процентных ставок и использует результаты такого анализа для принятия решения о том, какие займы – по фиксированным или по «плавающим» ставкам – являются более выгодными для Группы. Кроме того, Группа управляет рисками, связанными с «плавающей» процентной ставкой, 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 2011 г. после учета эффекта процентных «свопов», примерно 96% общей суммы заимствований, включая обязательства по финансовой аренде, привлеченных Группой, имели фиксированную процентную ставку (2010 г.: 94%).

[1] Чистая денежная позиция представляет собой финансовые активы за вычетом финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг.

35. Финансовые инструменты. Цели и принципы управления рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Информация, приведенная ниже, показывает возможный эффект разумно-вероятного изменения процентных ставок на прибыль Группы до налогообложения («ПДН») (в отношении заемных средств с «плавающей» ставкой процента) за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2011 г. и 2010 г. при неизменности всех прочих переменных.

	2011 г.		2010 г.	
	Изменение процентной ставки	Эффект на ПДН	Изменение процентной ставки	Эффект на ПДН
	(%)	*млн. руб.*	*(%)*	*млн. руб.*
Финансовые обязательства с «плавающей» ставкой	+1,5%	(252)	+1,5%	(319)
	-1,5%	252	-1,5%	319

Справедливая стоимость финансовых инструментов

По оценкам руководства, балансовая 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 ко всем финансовым инструментам 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 специфических 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 с фиксированной ставкой оценена с помощью дисконтированных денежных потоков, связанных с такими депозитами, с использованием текущих процентных ставок в отношении аналогичных по рискам и срокам инструментов. В отношении финансовых обязательств, котирующихся на рынке, справедливая стоимость определяется на базе рыночных котировок. В отношении финансовых обязательств, в отношении которых отсутствуют рыночные котировки, была использована модель дисконтированных денежных потоков, учитывающая текущую ставку доходности, соответствующую остаточному сроку до погашения данных инструментов. Оценки, представленные в отчетности, могут не быть индикаторами того, какие суммы Группа может получить, полностью реализовав на рынке имеющиеся финансовые инструменты.

35. Финансовые инструменты. Цели и принципы управления рисками (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Следующая таблица обобщает данные о существующих разницах между балансовой стоимостью финансовых активов и обязательств Группы и их справедливой стоимостью по состоянию на 31 декабря 2011 г.

	Балансовая стоимость без учета начисленных процентов	**Справедливая стоимость**	**Непризнанная прибыль / (убыток)**
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Финансовые активы			
Выданные займы	15 835	16 915	1 080
Банковские депозиты	7 233	7 233	–
Прочие финансовые активы	11 120	11 120	–
Активы по производным финансовым инструментам	5 093	5 093	–
Финансовые обязательства			
Долгосрочные кредиты с фиксированной процентной ставкой	29 991	29 133	858
Долговые ценные бумаги:			
- Облигации	177 756	182 608	(4 852)
- Сертификаты долевого участия в займе	80 362	80 134	228
Обязательства по финансовой аренде	11 047	11 546	(499)
Обязательства по производным финансовым инструментам	13 369	13 369	–
Итого			**(3 185)**

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе иерархии данных, используемых в соответствующих моделях оценки:

- Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, доступны на рынке либо непосредственно, либо опосредованно; и
- Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на имеющейся рыночной информации.

35. Финансовые инструменты. Цели и принципы управления рисками (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2011 г. у Группы имелись следующие финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Активы, отраженные по справедливой стоимости				
Производные финансовые инструменты	–	5 093	–	**5 093**
Обязательства, отраженные по справедливой стоимости				
Производные финансовые инструменты	–	13 369	–	**13 369**

Следующая таблица обобщает данные о существующих разницах между балансовой стоимостью финансовых активов и обязательств Группы и их справедливой стоимостью по состоянию на 31 декабря 2010 г.:

	Балансовая стоимость без учета начисленных процентов	Справедливая стоимость	Непризнанная прибыль / (убыток)
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Финансовые активы			
Выданные займы	16 227	19 002	2 775
Банковские депозиты	15 273	15 273	–
Прочие финансовые активы	3 188	3 188	–
Активы по производным финансовым инструментам	4 087	4 087	–
Финансовые обязательства			
Долгосрочные кредиты с фиксированной процентной ставкой	27 390	26 994	396
Долговые ценные бумаги:			
- Облигации	196 023	210 209	(14 186)
- Сертификаты долевого участия в займе	45 583	47 544	(1 961)
Обязательства по финансовой аренде	35 240	35 115	125
Обязательства по производным финансовым инструментам	14 000	14 000	–
Итого			**(12 851)**

Руководство полагает, что балансовая стоимость иных финансовых активов и обязательств, не указанных в таблице, приведенной выше, соответствует их справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг.

35. Финансовые инструменты. Цели и принципы управления рисками (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2010 г. у Группы имелись следующие финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости:

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
	млн. руб.	*млн. руб.*	*млн. руб.*	*млн. руб.*
Активы, отраженные по справедливой стоимости				
Производные финансовые инструменты	–	4 087	–	**4 087**
Обязательства, отраженные по справедливой стоимости				
Производные финансовые инструменты	–	14 000	–	**14 000**

Управление капиталом

Капитал включает собственные средства Группы, относящиеся к доле акционеров материнской компании.

Группа осуществляет управление структурой капитала в свете изменений экономической ситуации и может вносить в него изменения путем выпуска акций и выплаты дивидендов акционеру.

36. События после отчетной даты

Кредиты и займы полученные

В апреле 2012 года Группа разместила 7-летние сертификаты долевого участия в займе на Ирландской фондовой бирже номинальной стоимостью 25 000 миллионов рублей со сроком погашения в апреле 2019 года, а также 10-летние сертификаты долевого участия в займе номинальной стоимостью 1 000 миллионов долларов США (32 196 миллионов рублей по курсу на 31 декабря 2011 г.) со сроком погашения в апреле 2022 г.

В мае 2012 года Группа разместила на российском рынке облигации на сумму 10 000 миллионов рублей.

В июле 2012 года Группа перевыпустила облигации 14 серии по номиналу на сумму 9 063 миллиона рублей, выкупленные Группой в апреле 2012 года в ходе предусмотренной условиями данной серии оферты за 9 063 миллиона рублей.

36. События после отчетной даты (продолжение)

Кредиты и займы полученные (продолжение)

В июле 2012 года РЖД заключило договор об открытии кредитной линии с Royal Bank of Scotland с кредитным лимитом в размере 500 миллионов долларов США, доступным в течение одного года с даты первого использования средств кредитной линии.

В июне 2012 года РЖД заключило договор об открытии кредитной линии с J.P. Morgan Europe Limited с кредитным лимитом в размере 480 миллионов швейцарских франков, доступным в течение одного года с даты первого использования средств кредитной линии.

В январе 2012 года ОАО «Федеральная пассажирская компания», дочерняя компания группы, заключило договор об открытии кредитной линии с ОАО «Банк ВТБ» с кредитным лимитом в размере 4 700 миллионов рублей. Кредитная линия открыта на срок до 2019 года.

В первой половине 2012 года ЗАО «Компания ТрансТелеКом» заключило два договора об открытии кредитных линий с ОАО «Связь-Банк» и ОАО «Сбербанк России» с кредитными лимитами в размере до 2 300 миллионов рублей каждый. Кредитные линии открыты сроком на 5 лет.

После 31 декабря 2011 г. дочерние компании Группы получили несколько кредитов от ОАО «ТрансКредитБанк», ассоциированной компании Группы, в общей сумме 6 854 миллиона рублей.

Дочерние компании

В феврале 2012 года ЗАО «Компания ТрансТелеКом» приобрело за денежное вознаграждение в размере 2 350 миллионов рублей 100% акций ЗАО «Электро-ком», оператора с абонентской базой, включающей 196 тысяч домохозяйств в нескольких регионах России.

Уставный капитал

В марте-июне 2012 года Компания получила денежные средства в сумме 40 161 миллион рублей в оплату дополнительной эмиссии 40 460 952 обыкновенных акций, утвержденной Правительством Российской Федерации в декабре 2011 года (Примечание 22).

Дивиденды

В июне 2012 года акционер ОАО «РЖД» одобрил решение направить на выплату дивидендов по результатам работы за 2011 год 4 205 миллионов рублей. Дивиденды будут отражены в консолидированной финансовой отчетности Группы за 2012 год.

36. События после отчетной даты (продолжение)

Правительственные субсидии

Правительство Российской Федерации одобрило предоставление следующих субсидий Группе на 2012 год:

- для компенсации эффекта регулирования тарифов на пассажирские перевозки дальнего следования в сумме до 30 000 миллионов рублей;
- для компенсации эффекта регулирования тарифов на пригородные пассажирские перевозки в сумме до 25 000 миллионов рублей;
- на проведение работ по капитальному ремонту объектов инфраструктуры железнодорожного транспорта в размере до 22 242 миллиона рублей;
- прочие субсидии в сумме до 4 808 миллионов рублей.

После 31 декабря 2011 г. несколько пригородных пассажирских дочерних компаний Группы заключили договоры с региональными и местными органами власти на компенсацию эффекта регулирования тарифов на пригородные пассажирские перевозки в общей сумме до 5 081 миллион рублей на период 2012-2014 годов.

Договорные обязательства

После 31 декабря 2011 г. Группа заключила несколько договоров в основном на закупку локомотивов, грузовых вагонов и платформ и на проведение работ по техническому обслуживанию и ремонту пассажирских вагонов на общую сумму 191 798 миллионов рублей (включая НДС).

Прочее

В марте 2012 года РЖД заключило генеральное соглашение с АО «Железные дороги Сербии» о реализации проектов в сфере железнодорожного транспорта в Республике Сербия на общую сумму выручки до 920 миллионов долларов США.