

**ГРУППА «ТРАНСГАРАНТ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ  
И  
ОТЧЕТ АУДИТОРОВ**

**31 ДЕКАБРЯ 2006**

**Содержание**

Отчет аудиторов.....	1
Консолидированный бухгалтерский баланс.....	2
Консолидированный отчет о прибылях и убытках.....	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	4
Консолидированный отчет об изменении капитала участников.....	5

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Сведения о группе и ее деятельности.....	6
2	Основа представления финансовой отчетности и основные положения учетной политики.....	6
3	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	12
4	Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций.....	12
5	Расчеты и операции со связанными сторонами.....	13
6	Денежные средства и их эквиваленты.....	18
7	Займы выданные.....	18
8	Дебиторская задолженность – операции с третьими сторонами.....	18
9	Предоплата.....	18
10	Инвестиции в ассоциированные компании.....	19
11	Основные средства.....	20
12	Приобретение компаний и доля меньшинства.....	21
13	Прочая дебиторская задолженность.....	22
14	Лизинг.....	23
15	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы.....	24
16	Прочие обязательства.....	25
17	Уставный капитал.....	25
18	Выручка.....	25
19	Себестоимость.....	25
20	Процентные расходы.....	26
21	Налогообложение.....	26
22	Условные и договорные обязательства и операционные риски.....	27
23	Совместные предприятия.....	28
24	Финансовые риски и справедливая стоимость финансовых инструментов.....	29

**Группа «Трансгарант»**  
**Заявление об ответственности руководства**

Руководство подготовило и несет полную ответственность за финансовую отчетность и примечаний к ней компании ООО «Фирма Трансгарант» (далее «Компания») и её дочерних предприятий (далее «Группа»). Отчетность подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности и обязательно содержит некоторые суммы, основанные на суждениях и оценках руководства.

В Группе действуют системы бухгалтерского контроля и соответствующая учетная политика, и учетные процедуры, разработанные с целью обеспечения достаточной уверенности в сохранности ее активов, исполнения операций в точном соответствии с указаниями руководства и надлежащего отражения данных операций в учете, а также для получения доказательств надежности данных бухгалтерского учета при использовании их для подготовки финансовой отчетности и другой финансовой информации. Упомянутые системы включают в себя механизмы внутреннего мониторинга, что позволяет руководству иметь достаточную уверенность в эффективности действия процедур контроля, администрирования и требований внутренней отчетности. Существует ряд ограничений внутреннего характера, влияющих на эффективность любой системы внутреннего контроля, включая возможность ошибки, обмана или игнорирования контроля. Таким образом, даже эффективно действующая система внутреннего контроля может гарантировать только разумную степень уверенности при подготовке финансовой отчетности.

---

Гущин С.А.  
Генеральный директор

Дата:

---

Гончаров Р.С.  
Финансовый директор

Дата:

**ОТЧЕТ АУДИТОРОВ УЧАСТНИКУ ГРУППЫ «ТРАНСГАРАНТ»**

1. Мы провели аудит прилагаемых консолидированной бухгалтерского баланса ООО «Фирма Трансгарант» (далее «Компания») и его дочерних предприятий (далее «Группа») на 31 декабря 2006 и соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменении чистых активов за отчетный год, а также существенных положений учетной политики и примечаний к отчетности, приведенной на страницах с 2 по 29.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

2. Руководство несет ответственность за подготовку и достоверность данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание систем внутреннего контроля необходимых для подготовки и представления достоверной финансовой отчетности, не имеющей существенных искажений полученных в результате ошибки или обмана; выбор и применение соответствующей учетной политики; расчет оценочных значений, приемлемых для определенной ситуации.

Ответственность аудитора

3. Наша обязанность выразить мнение по данной финансовой отчетности, основываясь на проведенном нами аудите. Мы провели наш аудит в соответствии с Международными Стандартами Аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.
4. Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие финансовых злоупотреблений или ошибок. Оценка таких рисков включает в себя рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Аудит также включает оценку применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мнение аудитора

5. По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2006, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за отчетный год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ООО «Моор Стивенс»

16 Апреля 2007

113093 Россия, Москва  
Стремянный переулок, 38

**Группа «Грансгарант»**  
**Консолидированный бухгалтерский баланс на 31 декабря 2006**  
*(в тысячах российских рублей)*

	Прим.	2006	2005
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Оборотные активы:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	6	219,730	66,332
Займы выданные	7	206,583	62,684
Займы и векселя выданные – связанные стороны	5	31,076	154,842
Проценты к получению		10,430	-
Дебиторская задолженность по операциям с третьими сторонами	8	441,943	654,267
Дебиторская задолженность и предоплата по операциям с третьими сторонами	5	101,848	113,678
Предоплата – операции с независимыми сторонами	9	385,863	438,062
Дебиторская задолженность по НДС		308,033	337,313
Товарно-материальные запасы		50,847	9,620
Прочая дебиторская задолженность	13	312,912	35,808
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>2,069,265</b>	<b>1,872,606</b>
<b>Внеоборотные активы:</b>			
Основные средства	11	5,050,702	3,827,033
Предоплата за внеоборотные активы		-	182,756
Прочая долгосрочная предоплата		-	6,409
Инвестиции в ассоциированные компании	10	63,823	32,898
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>5,114,525</b>	<b>4,049,096</b>
<b>Итого активов</b>		<b>7,183,790</b>	<b>5,921,702</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ УЧАСТНИКОВ</b>			
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
Кредиторская задолженность и начисленные расходы – операции с третьими сторонами		214,895	201,834
Авансы полученные		72,365	316,990
Кредиторская задолженность и авансы полученные – операции со связанными сторонами	5	10,952	25,243
Краткосрочные займы – операции с третьими сторонами	15	1,520,928	1,023,111
Краткосрочные займы – операции со связанными сторонами	5	-	2,029,059
Краткосрочные обязательства по финансовому лизингу	14	468,635	230,648
Прочие обязательства	16	121,770	83,553
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>2,409,545</b>	<b>3,910,438</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
Долгосрочные займы, полученные от независимых сторон	15	2,629,202	448,193
Долгосрочные обязательства по финансовому лизингу	14	719,320	771,636
Отложенное налоговое обязательство	21	44,987	33,525
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>3,393,509</b>	<b>1,253,354</b>
<b>Итого обязательств, без учета чистых активов, приходящихся на долю участников</b>		<b>5,803,054</b>	<b>5,163,792</b>
<b>Чистые активы, приходящиеся на долю участников</b>			
Уставный капитал	17	880,000	600,000
Нераспределенная прибыль		499,786	157,910
<b>Итого чистые активы, приходящиеся на долю участников</b>		<b>1,379,786</b>	<b>757,910</b>
Доля меньшинства	12	950	-
<b>Итого обязательств</b>		<b>7,183,790</b>	<b>5,921,702</b>

Генеральный директор

Финансовый директор

Гущин С.А.  
16 Апреля 2007

Гончаров Р.С.

**Группа «Трансгарант»**  
**Консолидированный отчет о прибылях и убытках на 31 декабря 2006**  
*(в тысячах российских рублей)*

	Прим.	2006	2005
Выручка	18	4,130,400	3,685,853
Себестоимость	19	(3,487,634)	(2,844,925)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>642,766</b>	<b>840,928</b>
Коммерческие, общие и административные расходы		(37,559)	(51,890)
Прочие расходы		(5,079)	(10,112)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>600,128</b>	<b>778,926</b>
Проценты к уплате	20	(537,492)	(445,448)
Проценты к получению		30,801	25,884
Доля в чистой прибыли ассоциированных компаний	10	30,873	21,963
Прибыль/(убыток) от выбытия основных средств		121,701	(6,002)
Списание гудвила	12	38,789	-
Прибыль/(убыток) от курсовой разницы		206,365	(61,296)
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>		<b>491,165</b>	<b>314,027</b>
Налогообложение	21	(148,372)	(66,381)
<b>Чистая прибыль за год</b>		<b>342,793</b>	<b>247,646</b>
<b>Распределяется:</b>			
Владельцам капитала материнской компании		341,659	247,646
Доля меньшинства	12	1,134	-
		<b>342,793</b>	<b>247,646</b>

**Группа «Трансгарант»**  
**Консолидируемый отчет о движении денежных средств за год, заканчивающийся**  
**31 декабря 2006**  
*(в тысячах российских рублей)*

	Прим.	2006	2005
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>490,031</b>	<b>314,027</b>
Поправки на:			
Амортизация	11	298,944	214,218
(прибыль)/Убыток от выбытия основных средств		(121,701)	6,002
Резервы под возмещение по статьям операционной деятельности		233,100	14,244
Проценты к уплате, нетто		506,691	419,564
Списание отрицательного Гудвила	12	(38,789)	-
Обесценение инвестиций		(50)	-
Курсовые разницы на статьи, не относящиеся к операционной деятельности		(205,231)	61,296
Доля в чистых результатах ассоциированных компаний	10	(30,873)	(21,963)
<b>Денежные потоки в операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>		<b>1,132,122</b>	<b>1,007,388</b>
<b>Изменение остатков оборотного капитала:</b>			
Дебиторская задолженность и предоплата		90,782	(617,997)
Кредиторская задолженность и начисленные расходы		(296,355)	(70,775)
Товарно-материальные запасы		(39,434)	(8,503)
Прочая дебиторская задолженность		(265,699)	1,363
Прочая кредиторская задолженность		28,117	(4,800)
<b>Денежные средства от операционной деятельности:</b>		<b>649,533</b>	<b>306,676</b>
Проценты уплаченные		(596,857)	(403,563)
Налог на прибыль уплаченный		(108,871)	(16,843)
<b>Чистая сумма денежных средств использованных в операционной деятельности</b>		<b>(56,195)</b>	<b>(113,730)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности:</b>			
Приобретение основных средств		(337,442)	(1,384,947)
Выручка от продажи основных средств		516,366	20,578
Займы погашенные		131,531	161,402
Приобретение дочерних компаний		(120,751)	-
Приобретение ассоциированных компаний		-	(15)
Выручка от реализации инвестиций		48,628	85
Проценты полученные		20,371	25,884
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности:</b>		<b>258,703</b>	<b>(1,177,013)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности:</b>			
Привлечение кредитов и займов		8,790,333	8,936,238
Погашение займов и кредитов		(8,231,077)	(7,578,354)
Погашение обязательств по аренде		(738,820)	(256,551)
Займы выданные и векселя приобретенные		(151,664)	(217,526)
Взнос участников		280,000	438,791
<b>Чистая сумма денежных средств, (затраченных на) / полученных от финансовой деятельности</b>		<b>(51,228)</b>	<b>1,322,598</b>
<b>Курсовая разница</b>		<b>2,118</b>	<b>-</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>153,398</b>	<b>31,855</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>6</b>	<b>66,332</b>	<b>34,477</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>6</b>	<b>219,730</b>	<b>66,332</b>

Прилагаемые примечания на страницах с 6 по 29 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Группа «Трансгарант»**  
**Консолидированный отчет об изменении чистых активов, приходящихся на долю**  
**участников, за год, закончившийся 31 декабря 2006 г.**  
*(в тысячах российских рублей)*

	Прим	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Приходящиеся на долю участника	Доля меньшинства	Итого
<b>Капитал на 1 января 2005</b>	<b>17</b>	<b>600,000</b>	<b>(89,736)</b>	<b>510,264</b>	<b>-</b>	<b>510,264</b>
Прибыль за период		-	247,646	<b>247,646</b>	-	<b>247,646</b>
<b>Остаток на 1 января 2006</b>		<b>600,000</b>	<b>157,910</b>	<b>757,910</b>		<b>757,910</b>
Прибыль за период		-	342,793	<b>342,793</b>	-	<b>342,793</b>
Вклад участников	<b>17</b>	280,000	-	<b>280,000</b>	-	<b>280,000</b>
Доля меньшинства при приобретении	<b>12</b>	-	-	-	2,084	-
Доля меньшинства в убытках	<b>12</b>	-	-	-	(1,134)	-
Курсовые разницы		-	(917)	<b>(917)</b>	-	<b>(917)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2006</b>		<b>880,000</b>	<b>499,786</b>	<b>1,379,786</b>	<b>950</b>	<b>1,380,736</b>

## 1 Сведения о группе и ее деятельности

Основным видом деятельности ООО «Фирма «Трансгарант» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее – «Группа») является предоставление железнодорожных транспортных услуг в основном на территории Российской Федерации. Группа арендует и имеет свои собственные железнодорожные вагоны, хопперы, окатышевозы и цистерны. Компания использует свои собственные локомотивы. Она также использует свой собственный и предоставленный на условиях финансового лизинга подвижной состав, а также, по мере необходимости, вагоны, арендованные на условиях краткосрочной операционной аренды у ОАО «Российские железные дороги», ее дочерних предприятий и у других компаний. Основными поставщиками Группы являются ОАО «Российские железные дороги» и другие российские государственные железнодорожные предприятия.

Компания является обществом с ограниченной ответственностью, которое было зарегистрировано в Российской Федерации 23 декабря 1997. Компания зарегистрирована и расположена по адресу: Яуза Тауэр, ул. Радио, 24, Москва, Российская Федерация. С ноября 2005 Компания является 100% дочерней компанией Neteller Holdings Ltd., зарегистрированной на Кипре. На отчетную дату Группа совместно контролировалась двумя владельцами. После отчетной даты, но до даты подписания отчетности контроль над Группой перешел к г-ну Сергею Генералову.

Основные дочерние компании, включенные в консолидированную финансовую отчетность Группы, и уровень контроля над ними со стороны Компании представлены ниже:

Наименование компании	Дата приобретения	Страна регистрации	Деятельность	Доля участия на	
				31 декабря 2006	31 декабря 2005
ОАО «КМАЗелдортранс»	Июль 2004	Россия	Транспортные услуги и ремонт подвижного состава	99%	99%
ДП «Трангарант – Украина»	1 апреля 2004	Украина	Транспортные услуги	100%	100%
ООО «Ремонтная Транспортная Компания»	8 июня 2005	Россия	Ремонт подвижного состава	100%	100%
ОАО «Стройоптторг»	29 марта 2006	Россия	Торговля строительными материалами	75%	-

На 31 декабря 2006 численность персонала Группы составляла 583 человека (2005 : 439 человек).

## 2 Основа представления финансовой отчетности и основные положения учетной политики

**а) Основа подготовки финансовой отчетности.** Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») исходя из принципа учёта по исторической стоимости. Ниже приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Данная учетная политика была последовательно применена по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, за исключением специально оговоренных случаев (см. Примечание 4 «Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций»).

**б) Дефицит оборотного капитала.** По состоянию на 31 декабря 2006 Компания имела дефицит чистого оборотного капитала в размере 341 млн.руб. (31 декабря 2005 : 2,037 млн.руб.). По мнению руководства, Группа сможет выполнить свои обязательства в установленные сроки, так как имеет доступ к средствам финансирования и может провести рефинансирование краткосрочных займов. Кроме этого, по ряду приобретенных в 2006 году активов в 2006 году были проведены операции по возвратному лизингу, Компания получила дополнительный вклад в уставный капитал и заключила ряд долгосрочных кредитных соглашений. С учетом этого, прилагаемая финансовая отчетность представлена исходя из принципа непрерывности деятельности компании.

**в) Валюта представления финансовой отчетности.** Если не указано иначе, числовые показатели, представленные в данной финансовой отчетности, выражены в тысячах российских рублей («тыс. руб.»).

**2 Основа представления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)**

**д) Учет влияния гиперинфляции.** Ранее в Российской Федерации существовал относительно высокий уровень инфляции, и в соответствии с определением МСБУ 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» («МСБУ 29») ее экономика считалась гиперинфляционной. По МСБУ 29 финансовая отчетность, подготовленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть составлена с учетом текущей покупательной способности валюты этой страны на отчетную дату. Поскольку экономическая ситуация в Российской Федерации свидетельствует об окончании гиперинфляции, Группа прекратила с 1 января 2003 применение МСБУ 29. Соответственно данные отчетности, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002, в данной финансовой отчетности представлены как начальные остатки.

**е) Консолидированная финансовая отчетность.** К дочерним компаниям относятся все компании (в том числе предприятия специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения экономических выгод. При оценке контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие возможности и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению или конвертации. Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты потери контроля.

Приобретение Группой дочерних компаний учитывается по методу приобретения. Затраты на приобретение рассчитываются как справедливая стоимость переданных активов, выданных долевых инструментов и обязательств, возникших или принятых на дату обмена, плюс издержки, непосредственно связанные с приобретением. В случае, когда объединение компаний происходит в результате одной операции, датой обмена является дата приобретения. Если объединение компаний осуществляется поэтапно посредством последовательного приобретения долей, датой обмена является дата приобретения каждой отдельной доли.

Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью приобретенной Группой доли чистых активов на дату каждой операции отражается как гудвил. Превышение справедливой стоимости приобретенной Группой доли в идентифицируемых активах, обязательствах, а также условных обязательствах над стоимостью приобретения («отрицательный гудвил») признается в отчете о прибылях и убытках. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения компаний обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины доли меньшинства.

Все операции между компаниями Группы и нерезализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нерезализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость переданных активов не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

**ф) Инвестиции в ассоциированные компании.** Ассоциированными являются компании, на которые Компания оказывает значительное влияние, но при этом не имеет контроля над ними; обычно Компания имеет от 20% до 50% голосующих акций в таких компаниях. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость ассоциированных компаний включает величину гудвила, определенную на момент приобретения, за вычетом накопленных убытков от обесценения (в случае наличия таковых). Доля Компании в прибылях и убытках ассоциированных компаний после приобретения отражается в отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменениях резервов после приобретения учитывается в составе резервов. Если доля Компании в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю собственности в данной компании, включая иную необеспеченную дебиторскую задолженность, Компания не отражает в учете дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она понесла убытки или произвела платежи от лица ассоциированной компании.

Нерезализованная прибыль по операциям между Компанией и ассоциированными компаниями исключается в размере, соответствующем доле Компании в ассоциированных компаниях; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива.

**г) Инвестирование в совместные предприятия.** Совместными являются компании, в которых Группа напрямую или косвенно совершает экономическую деятельность и являющиеся предметом совместного контроля. Инвестиции в совместные предприятия консолидированы по пропорциональному методу.

**2 Основа представления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)**

**h) Классификация финансовых активов.** Группа имеет только такие финансовые активы, которые подпадают под следующие учетные категории: инвестиции, удерживаемые до погашения, и займы и дебиторская задолженность.

Категория «займы и дебиторская задолженность» представляет собой не котируемые производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена реализовать в ближайшем будущем.

В категорию инвестиций, удерживаемых до погашения, входят обращающиеся на рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых у руководства Группы имеется намерение и возможность удерживать их до наступления срока погашения. Руководство относит инвестиционные ценные бумаги к категории инвестиций, удерживаемых до погашения, в момент их первоначальной постановки на учет и оценивает обоснованность их отнесения к данной категории на каждую отчетную дату.

**i) Первоначальное признание финансовых инструментов.** Все финансовые активы и обязательства Группы первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные издержки по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно данные наблюдаемых рынков.

Любая покупка или продажа финансовых инструментов Группы признается на дату расчета, а изменение стоимости за период с даты возникновения обязательства до даты расчета по активам, учитываемым по себестоимости или амортизированной стоимости, не признается.

**j) Прекращение признания финансовых активов.** Группа прекращает признавать финансовый актив в тот момент, когда (i) он погашен либо по иным причинам истекло связанное с данным активом право на получение денежных средств, или (ii) Группа передала практически все риски и выгоды, связанные с его владением, или (iii) Группа ни передала, ни сохранила за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, но потеряла контроль над ним. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

**к) Инвестиции, удерживаемые до погашения.** Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются в отчетности по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под убытки от обесценения.

**l) Денежные средства и их эквиваленты.** Денежные средства включают наличные денежные средства и средства, находящиеся на банковских счетах до востребования.

**м) Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков.** Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков отражается в сумме выставленного счета за минусом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности. Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности создается при наличии свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок. Величина резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, равной текущей стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с использованием рыночной ставки процента для сходных заемщиков.

**п) Налог на добавленную стоимость.** Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, в предыдущих периодах подлежал уплате в государственный бюджет по мере получения оплаты от покупателей. Однако с 1 января 2006 в связи с изменениями в законодательстве все компании перешли на уплату НДС по методу начисления. Ранее входящий НДС возмещался, в том числе, только после оплаты поставщикам. Налоговое законодательство предусматривает уплату НДС в соответствии с начисленными доходами и расходами. НДС, относящийся к непризнанным на отчетную дату продажам и покупкам (начисленный НДС), отражается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва на обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на всю сумму задолженности, включая НДС. Соответствующее отложенное обязательство по НДС отражается в отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей налогообложения.

**2 Основа представления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)**

о) **Запасы.** Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу фактической себестоимости. Чистая цена продажи – это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

р) **Основные средства.** Основные средства отражены по стоимости приобретения или строительства. На каждую отчетную дату руководство компаний Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: чистой продажной цены актива и стоимости от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убытка от снижения стоимости) в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы.

Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом равномерного списания. Сроки амортизации, которые приблизительно соответствуют расчетным срокам полезного использования соответствующих активов, приводятся в таблице ниже:

	<u>Количество лет</u>
Подвижной состав	5-25
Машины и оборудование	5-20
Здания	30
Офисное оборудование другие активы	5

Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их осуществления. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Прибыль или убыток от списания или выбытия основных средств относятся на финансовые результаты по мере их списания или выбытия.

Проценты по кредитам и займам, полученным для финансирования строительства основных средств, капитализируются в составе стоимости объекта основных средств в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования. Прочие расходы по кредитам и займам отражаются в отчете о прибылях и убытках.

**q) Лизинг**

**Операционная аренда.** В случаях, когда Компания является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Компании всех существенных рисков и выгод, связанных с правами собственности на данные активы, общая сумма арендных платежей, включая выплаты в связи с ожидаемым завершением аренды, относится на счет прибылей и убытков линейным методом в течение всего срока аренды.

В случаях, когда активы сдаются на условиях операционной аренды, дебиторская задолженность по арендным платежам учитывается как арендный доход с применением линейного метода в течение всего срока аренды.

**Обязательства по финансовому лизингу.** В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору лизинга, при котором происходит передача Компании всех существенных рисков и выгод, связанных с правами собственности на данные активы, арендуемые активы капитализируются в составе основных средств на дату начала срока лизинга по наименьшей из двух видов стоимости: справедливой стоимости арендуемого актива и дисконтированной стоимости минимальных лизинговых платежей. Сумма каждого лизингового платежа распределяется между обязательством и процентами таким образом, чтобы обеспечить постоянную ставку по непогашенному остатку задолженности. Соответствующие обязательства по лизингу за вычетом будущих процентов включены в состав заемных средств. Затраты на выплату процентов относятся на счет прибылей и убытков в течение срока действия лизинга с применением метода эффективной ставки процента.

**2 Основа представления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)**

**q) Лизинг (Продолжение)**

**Обязательства по финансовому лизингу (продолжение).** Активы, приобретенные по договорам финансового лизинга, амортизируются в течение полезного срока службы или более короткого срока лизинга, если Группа не уверена, что сможет приобрести право собственности до конца срока действия лизинга.

По договорам финансового лизинга с изменяющейся процентной ставкой минимальные лизинговые платежи определяются исходя из процентной ставки, действующей на дату начала срока лизинга, будущие изменения отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере возникновения.

**r) Кредиты и займы.** Займы первоначально признаются по стоимости приобретения, которая соответствует справедливой стоимости полученных средств (которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае существенного их отличия от процентной ставки по полученному займу) за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается как проценты к уплате в течение срока, на который выдан заем. Проценты по кредитам и займам, полученным для финансирования строительства основных средств, капитализируются в составе стоимости объекта основных средств в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования. Прочие расходы по кредитам и займам отражаются в отчете о прибылях и убытках.

**s) Отложенный налог на прибыль** Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием балансового метода обязательств. Отложенные налоги на прибыль определяются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой суммой в финансовой отчетности. Отложенный налоговый актив признается лишь тогда, когда существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычитаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок.

Отложенные налоги на прибыль признаются по всем временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместную деятельность, за исключением тех случаев, когда можно проконтролировать временные рамки реализации временных разниц, и когда весьма вероятно, что временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем.

**t) Операции в иностранной валюте.** Функциональной валютой компаний Группы, включенных в консолидированную отчетность, является валюта, используемая в экономике страны, в которой компания в основном осуществляет свою деятельность.

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки, возникающие при осуществлении расчетов и пересчете денежных активов и обязательств в функциональную валюту отдельной компании по официальному курсу, установленному ЦБ РФ на конец года, отражаются в отчете о прибылях или убытках. Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса.

**u) Пересчет функциональной валюты в валюту представления отчетности.** Результаты и финансовое положение каждой компании Группы (функциональная валюта которых не является валютой страны с гиперинфляционной экономикой) переводится в валюту представления следующим образом:

- (i) активы и обязательства по каждому бухгалтерскому балансу пересчитываются по курсу на каждую отчетную дату;
- (ii) доходы и расходы, по каждому отчету о прибылях и убытках пересчитываются по средним обменным курсам (кроме случаев, когда такое усредненное значение не является обоснованным приблизительным значением использования эффекта курсов на дату проведения операций; в этом случае для перевода доходов и расходов используется курс на дату проведения операций); и
- (iii) все возникающие курсовые разницы признаются как отдельный компонент капитала.

На 31 декабря 2006 , официальный валютный курс, установленный Центральным банком Российской Федерации, составил 26,33 рублей за 1 доллар США (31 декабря 2005: 27,78 за 1 долл. США). Официальный курс евро к российскому рублю, установленный Центральным банком Российской Федерации, составлял 34,69 руб. за 1 евро (31 декабря 2005 – 34,18). Официальный курс гривны к российскому рублю на 31 декабря, установленный Центральным банком Российской Федерации, составил 5,22 (31 декабря 2005 – 5,67).

**2 Основа представления финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)**

**в) Резервы.** Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения затрат, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии, что получение такого возмещения практически бесспорно.

**ж) Чистые активы, приходящиеся на долю участников.** Участники Группы имеют право потребовать выкупа своей доли участия в Группе в денежной форме. Обязанность Группы по выкупу долей участия приводит к возникновению финансового обязательства, несмотря на то, что оно зависит от желания участника использовать свое право. Определить справедливую стоимость данного обязательства практически невозможно, так как неизвестно, когда и будут ли вообще выходить участники из Группы. В качестве практически целесообразного метода Группа использует оценку обязательства по статье «чистые активы, приходящиеся на долю участников» в сумме балансовой стоимости чистых активов Группы, определенной в соответствии с МСФО. Обязательство классифицируется как долгосрочное, в связи с тем что Группа обладает безусловным правом на отсрочку погашения данного обязательства как минимум на 12 месяцев с даты бухгалтерского баланса.

Распределение участникам отражается в отчете о прибылях и убытках как финансовые затраты и признается в момент объявления. Информация о выплатах участникам раскрывается в отчетности, если они были предложены или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения к выпуску финансовой отчетности.

**з) Признание выручки.** Выручка признается, когда услуги согласно заключенным договорам оказаны, цена зафиксирована или может быть определена и получение оплаты является достаточно вероятным. Выручка от оказания услуг по транспортировке признается в том периоде, когда услуги были предоставлены, за вычетом НДС.

*i) Вознаграждение за выполнение функций транспортного агента*

Компания выступает в роли юридического посредника для транспортных организаций и оплачивает транспортные расходы от имени своих клиентов. Эти расходы, возмещаемые клиентами Компании, не включаются в состав реализации или себестоимости реализованной продукции. Таким образом, только получаемое Компанией вознаграждение за посреднические услуги, когда Компания выступает в качестве юридического посредника, отражается как выручка от реализации. Дебиторская задолженность и обязательства, возникающие в связи с такой деятельностью, отражаются как дебиторская и кредиторская задолженность.

*ii) Доходы от оказания транспортных услуг (операторские перевозки)*

Компания также оказывает услуги по организации перевозок и иные аналогичные услуги для клиентов, используя собственные или арендованные вагоны. Для этого вида деятельности общая сумма поступлений за вычетом НДС относится на выручку. Себестоимость этого вида деятельности включает плату за транспортировку, назначаемую транспортными предприятиями, амортизацию собственных вагонов, затраты на текущий ремонт и техническое обслуживание собственных и арендованных вагонов и арендные платежи за вагоны, находящиеся в операционной аренде.

Себестоимость реализации продукции для этого вида деятельности включает стоимость транспортных услуг, взимаемую транспортными организациями (в зависимости от условий контрактов, эта сумма может начисляться клиентам, в этом случае тариф исключается, как из суммы доходов, так и себестоимости реализации), амортизацию, затраты на ремонт и техобслуживание собственных и арендуемых вагонов, а также арендные платежи за вагоны, арендуемые на условиях операционной аренды. Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению.

*iii) Выручка от сдачи подвижного состава в операционную аренду*

Выручка Компании от сдачи вагонов в аренду признается равномерно в течение срока действия договоров операционной аренды.

**у) Вознаграждения работникам.** В процессе обычной деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в пенсионный фонд относятся на затраты по мере их уплаты.

### **3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики**

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующие:

**Сроки полезного использования основных средств.** По оценкам руководства, срок полезного использования подвижного состава составляет 5-25 лет в зависимости от типа, его физического состояния и отраслевых стандартов. Фактический срок полезного использования может не соответствовать данным оценкам и зависит от интенсивности эксплуатации подвижного состава.

**Справедливая стоимость обязательств, учтенных по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость определяется на основании котированных рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. Эта ставка была рассчитана на основе изменений рыночной процентной ставки (ЛИБОР) в период с даты признания обязательства и по 31 декабря 2006. См. примечание 15 в отношении расчетной справедливой стоимости займов и Примечание 14 – в отношении расчетной справедливой стоимости обязательств по финансовому лизингу.

**Резерв под обесценение дебиторской задолженности.** При оценке возвратности дебиторской задолженности, Группа принимает в расчет любые изменения кредитного качества дебитора с момента, когда образовалась задолженность и до момента составления отчета. Концентрация кредитного риска не является высокой в связи с тем, что Группа имеет большое количество несвязанных между собой клиентов. В связи с чем, руководство считает, что нет необходимости в создании дополнительного резерва, кроме уже созданного резерва под обесценение дебиторской задолженности.

**Налоговое законодательство.** Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований. См. Примечание 22.

### **4 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций**

В текущем периоде Группа приняла все новые и пересмотренные Стандарты и Интерпретации, опубликованные Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО) и Комитетом по интерпретации международной финансовой отчетности (КИМФО) которые относятся к операциям Группы и могут повлиять на финансовую отчетность Группы для отчетных периодов, начиная с 1 января 2006 года. Влияние принятия новых и пересмотр существующих стандартов и интерпретаций раскрывается в финансовой отчетности.

На отчетную дату представленной отчетности были приняты, но не вступили в силу следующие Стандарты и Интерпретации.

МСФО 7	Финансовые инструменты: Раскрытие информации
МСБУ 1	Поправка к МСФО (IAS) 1 ("Раскрытие информации по капиталу)
МСФО 4	Договора страхования – пересмотр практики применения
МСФО 8	Операционные сегменты
КИМФО 7	Применение подхода к пересчету согласно МСБУ 29
КИМФО 8	Сфера применения МСФО 2
КИМФО 9	Перерасчет встроенных производных инструментов
КИМФО 10	Промежуточная финансовая отчетность и обесценение
IFRIC 11	МСФО 2 – Операции группы и собственными акциями
IFRIC 12	Отражение концессионных договоров

Совет Директоров ожидает, что принятие этих Стандартов и Интерпретаций не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Группы иного, чем необходимость раскрытия дополнительной информации:

1. МСБУ 1: Раскрытие дополнительной информации о целях и политики в отношении капитала Группы и методах управления капиталом, количественной информации о критериях признания капитала.

2. МСФО 7: Раскрытие дополнительной информации позволяющей пользователям финансовой отчетности оценить значимость финансовых инструментов и их влияние на финансовое положение и деятельность Группы. МСФО 7 расширил объем информации о рисках, возникающих в связи с финансовыми инструментами, включая кредитный риск и риск ликвидности. Стандарт требует проведение анализа чувствительности к рыночному риску и влияния изменений каждого риска на прибыль или убыток периода.

## 5 Расчеты и операции со связанными сторонами

В настоящей финансовой отчетности связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны, или две стороны по общим контролем, как определено в МСФО (IAS) 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах". При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Операции между связанными сторонами проводятся на аналогичных условиях по операциям с независимыми сторонами условиях. Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имела значительное сальдо расчетов на 31 декабря 2006, подробно описан далее.

Связанная сторона	Характер взаимоотношений
Neteller Holdings Ltd	Участник со 100% долей капитала с ноября 2005
Transwagonleasing Ltd	Участник совместного предприятия Neteller Holdings Ltd с ноября 2005
Globaltrans Investment Ltd	Участник совместного предприятия Neteller Holdings Ltd с ноября 2005
ООО «Интектранс»	Предприятие, контролируемое руководством Компании
ОАО «Новая перевозочная компания»	Дочерняя компания "Globaltrans Investment Ltd"
Transportation Investments Holding Ltd	Акционер, контролирующей "Globaltrans Investment Limited"
ООО «БалтТрансСервис»	Дочерняя компания Transportation Investments Holding Ltd
ЗАО «Северстальтранс»	Дочерняя компания Transportation Investments Holding Ltd
ООО «Севтехнотранс»	Дочерняя компания Transportation Investments Holding Ltd
ООО «Северстальтранс-Финансы»	Дочерняя компания Transportation Investments Holding Ltd
ООО «Спецтрансгарант»	Ассоциированная компания (с мая 2004 по май 2006 )
ООО «Трансгарант-Восток»	Ассоциированная компания
ООО «Транснерудгарант»	Предприятие, контролируемое руководством Компании
ООО «Трансгарант-Экспорт»	Предприятие, контролируемое руководством Компании
ООО «Трансгарант-НПК»	Предприятие, контролируемое руководством Компании
ООО «Фертитранс»	Предприятие, контролируемое руководством Компании
ООО «Морская сервисная компания»	Предприятие, контролируемое руководством Компании
ООО «Элком»	Предприятие, контролируемое руководством Компании
ООО «НИТЕКС»	Предприятие, контролируемое руководством Компании
ООО «Транспуть»	Предприятие, контролируемое руководством Компании
ООО «ММК-Транс»	Совместное предприятие стороны, оказывающей значительное влияние на Globaltrans Investment Ltd
ООО «Ф-Транс»	Ассоциированная компания (с апреля 2004 )
ЗАО «Верхнедонская промышленная компания»	Ассоциированная компания
ОАО «Северсталь»	Предприятие, контролируемое одним из участников совместного предприятия Transportation Investments Holding Ltd, являющееся связанной стороной с октября 2004
Severstal Export GmbH	Компания Группы «Северсталь», являющаяся связанной стороной с октября 2004
Gushin S.A.	General Director
Smislov S.P.	Chairman of the Board
Goncharov R.S.	Financial Director

**5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**

<b>Связанная сторона</b>	<b>Характер взаимоотношений</b>
ЗАО «Северсталь - Метиз»	Компания Группы «Северсталь», являющаяся связанной стороной с октября 2004
ООО «Северсталь-Эмаль»	Компания Группы «Северсталь», являющаяся связанной стороной с октября 2004
ОАО «Карельский окатыш»	Компания Группы «Северсталь», являющаяся связанной стороной с октября 2004
ООО «Трансдека»	Ассоциированная компания (с Июня 2005 )

Сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 г и операции со связанными сторонами Группы включают следующие статьи:

**i Расчеты со связанными сторонами:**

<b>Статья баланса</b>	<b>Характер операций</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<i>Дебиторская задолженность и предоплата:</i>			
ОАО «Северсталь»	Задолженность за транспортные услуги	455	1,455
ОАО «Северсталь»	Авансы за транспортные услуги	12	5,475
ООО «Спецтрансгарант»	Дебиторская задолженность по продаже основных средств	67,072	15,326
Severstal Export GmbH	Задолженность за транспортные услуги	-	650
Severstal Export GmbH	Авансы за транспортные услуги	-	3,981
Генеральный директор – Гушин С.А.	Прочая дебиторская задолженность	1,164	822
ООО «Трансгарант-Восток»	Задолженность за транспортные услуги	424	-
ООО «Трансгарант-Восток»	Авансы за транспортные услуги	14,998	-
ООО «Трансгарант-Восток»	Дебиторская задолженность по аренде	658	-
ООО «Трансгарант-Восток»	Дебиторская задолженность по продаже основных средств	112	-
ООО «Трансгарант-Восток»	Прочая дебиторская задолженность	275	-
ООО «Спецтрансгарант»	Задолженность за транспортные услуги	5,406	-
ООО «Спецтрансгарант»	Авансы за транспортные услуги	-	2,074
ООО «Спецтрансгарант»	Прочая дебиторская задолженность	31	-
ОАО «Новая перевозочная компания»	Задолженность за транспортные услуги	13	632
ОАО «Новая перевозочная компания»	Дебиторская задолженность по аренде	1,284	-
ООО «Трансгарант НПК»	Задолженность за транспортные услуги	38	-
ООО «Транснерудгарант»	Авансы за транспортные услуги	2,764	-
ЗАО «Северстальтранс»	Авансы за транспортные услуги	2,006	-
ЗАО «Северстальтранс»	Задолженность за транспортные услуги	3,463	-
ООО «Фертитранс»	Дебиторская задолженность по аренде	-	1,591
ООО «Интектранс»	Дебиторская задолженность по продаже основных средств	35	59,500
ООО «Морская сервисная компания»	Прочая дебиторская задолженность	794	6,962
ООО «Транснерудгарант»	Авансы за транспортные услуги	-	15,063
ООО «БалтТрансСервис»	Авансы за транспортные услуги	134	-
ООО «Трансгарант-Экспорт»	Прочая дебиторская задолженность	3	-
ООО «Трансгарант НПК»	Дебиторская задолженность по аренде	10	-
ООО «ММК-Транс»	Задолженность за транспортные услуги	22	-
ООО «ММК-Транс»	Прочая дебиторская задолженность	4	-
ЗАО «Северсталь – Метиз»	Авансы за транспортные услуги	666	-
ЗАО «Северсталь – Метиз»	Прочая дебиторская задолженность	5	-
Прочие	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	-	123
Прочие	Авансы полученные	-	24
		<b>101,848</b>	<b>113,678</b>

**5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**

<b>Статья баланса</b>	<b>Характер операций</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<i>Краткосрочные займы выданные и векселя:</i>			
ЗАО «Универсал ТрансГруп»	Займы, выданные под 11% годовых		49,000
ЗАО «Универсал ТрансГруп»	Займы, выданные под 12% годовых	-	99,301
ООО «Транснерудгарант»	Беспроцентные векселя	-	4,056
ООО «Транснерудгарант»	Займы, выданные под 11% годовых	26,296	-
ООО «Спецтрансгарант»	Займы, выданные под 14% годовых	-	1,837
ООО «Ф-Транс»	Займы, выданные под 13% годовых	500	500
Председатель Совета директоров	Беспроцентные займы выданные	560	-
ООО «Трансгарант-Экспорт»	Займы выданные под 13% годовых	907	84
ООО «Интектранс»	Займы выданные под 12%	3	-
ООО «НИТЕКС»	Займы выданные под 15%	2,810	-
Прочие	Займы выданные		64
		<b>31,076</b>	<b>154,842</b>
<i>Кредиторская задолженность и авансы полученные:</i>			
ЗАО «Северстальтранс»	Кредиторская задолженность – транспортные услуги	3,029	-
ЗАО «Северстальтранс»	Прочая кредиторская задолженность	51	-
ОАО «Северсталь»	Кредиторская задолженность – транспортные услуги	2,114	2,544
ОАО «Северсталь»	Авансы полученные	5	-
ОАО «Новая перевозочная компания»	Кредиторская задолженность – транспортные услуги	124	4
ОАО «Новая перевозочная компания»	Кредиторская задолженность – ремонт подвижного состава	4	-
ООО «Севтехнотранс»	Кредиторская задолженность – транспортные услуги	3	3
ООО «Спецтрансгарант»	Кредиторская задолженность – транспортные услуги	102	73
ООО «Спецтрансгарант»	Авансы полученные	14	-
ООО «Трансгарант – Экспорт»	Авансы полученные	17	-
ООО «Трансгарант – Восток»	Кредиторская задолженность – транспортные услуги	5,247	27
ООО «Трансгарант – Восток»	Кредиторская задолженность – ремонт подвижного состава	10	10
ООО «Трансгарант – Восток»	Авансы, полученные - аренда подвижного состава	-	6,194
ООО «Трансгарант – Восток»	Авансы полученные	105	-
ООО «Транснерудгарант»	Прочая кредиторская задолженность		15,063
ООО «Интектранс»	Кредиторская задолженность – консультационные услуги	-	1,300
ООО «НИТЕКС»	Прочая кредиторская задолженность	4	-
ООО «ММК-Транс»	Кредиторская задолженность – транспортные услуги	65	-
ООО «Интектранс»	Прочая кредиторская задолженность	17	-
ОАО «Карельский окатыш»	Кредиторская задолженность – транспортные услуги	41	-
Прочие	Авансы полученные	-	35
		<b>10,952</b>	<b>25,243</b>
<i>Краткосрочные кредиты и займы:</i>			
ООО «Северстальтранс - Финансы»	Необеспеченные займы под 10,5 % годовых для финансирования операционной деятельности со сроком погашения 13 марта 2006		- 2,029,059

Краткосрочные займы выданные на 31 декабря 2006 отражены за вычетом резерва в сумме 23,3 млн.руб. (31 декабря 2005 : 14,5 млн.руб.)

**5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**

**ii Операции со связанными сторонами:**

<b>Статья отчета о прибылях убытках</b>	<b>Характер операций</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<i>Выручка:</i>			
ОАО «Северсталь»	Транспортные услуги	58	228,574
Severstal export GmbH	Агентские услуги	1,437	23,765
ЗАО «Северсталь-Метиз»	Транспортные услуги	3,360	2,059
ООО «Спецтрансгарант»	Перепродажа подвижного состава	91,602	-
ООО «Северсталь Эмаль»	Транспортные услуги	-	852
ООО «Фертитранс»	Аренда подвижного состава	4,068	13,294
ООО «Фертитранс»	Аренда другого имущества	-	1,261
ООО «Неоконт»	Транспортные услуги	-	7,745
ООО «ММК-Транс»	Транспортные услуги	22	995
ООО «Интектранс»	Аренда другого имущества	-	637
ООО «Транснерудгарант»	Транспортные услуги	5,440	-
ОАО «Новая перевозочная компания»	Транспортные услуги	3,029	6,009
ОАО «Новая перевозочная компания»	Аренда подвижного состава	7,697	-
ЗАО «Северстальтранс»	Транспортные услуги	8,161	1,068
ООО «Спецтрансгарант»	Аренда подвижного состава	5,178	9,959
ООО «Спецтрансгарант»	Транспортные услуги	7,944	2,669
ООО «Спецтрансгарант»	Агентские услуги	43	-
ООО «Трансгарант – Восток»	Агентские услуги	105	907
ООО «Трансгарант – Восток»	Аренда подвижного состава	11,442	50,567
ООО «Трансгарант – Восток»	Перепродажа подвижного состава	-	18,893
ООО «Трансгарант – Восток»	Транспортные услуги	194,486	139,128
ООО «Трансгарант – Восток»	Аренда другого имущества	-	177
ООО «Трансгарант – Восток»	Прочие услуги	1,586	-
ООО «Транснерудгарант»	Транспортные услуги	5,440	-
ООО «БалтТрансСервис»	Транспортные услуги	1,448	-
ОАО «Карельский окатыш»	Транспортные услуги	-	979
ООО «Спецтрансгарант»	Прочие услуги	25	-
		<b>352,571</b>	<b>509,538</b>

**5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**

<b>Статья отчета о прибылях</b>	<b>Характер операций</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<i>Себестоимость реализации:</i>			
ОАО «Новая перевозочная компания»	Аренда подвижного состава	-	5,268
ОАО «Новая перевозочная компания»	Транспортные услуги	540	172
ЗАО «Северстальтранс»	Транспортные услуги	-	176
ОАО «Северсталь»	Транспортные услуги	-	9,900
ОАО «Северсталь»	Аренда подвижного состава	4	1,580
ООО «Спецтрансгарант»	Транспортные услуги	2,278	2,212
ООО «НИТЕКС»	Транспортные услуги	145	-
ОАО «Карельский окатыш»	Транспортные услуги	115	-
ООО «ММК-Транс»	Транспортные услуги	-	28
ООО «Трансгарант-Восток»	Аренда подвижного состава	22	-
ООО «Трансгарант-Восток»	Ремонт подвижного состава	435	-
ООО «Трансгарант-Восток»	Транспортные услуги	751	36
		<b>4,290</b>	<b>19,372</b>
<i>Прочие операционные доходы.расходы</i>			
ООО «Интектранс»	Продажа основных средств (прибыль в сумме 4,676 тыс.руб.)	-	56,756
ООО «Спецтрансгарант»	Продажа основных средств (прибыль в сумме 18,421 тыс.руб.)	226,246	-
ООО «Трансгарант – Восток»	Продажа основных средств (прибыль в сумме 105,384 тыс.руб.)	185,224	26,108
ЗАО «Верхнедонская промышленная компания»	Продажа инвестиций	(85)	-
Генеральный директор	Продажа основных средств (прибыль в сумме 122 тыс.руб.)	341	10,513
		<b>411,726</b>	<b>93,377</b>
<i>Проценты к уплате:</i>			
ООО «Севтехнотранс»	Процентные платежи по аренде	49,503	24,722
ООО «Северстальтранс - Финансы»	Проценты к оплате по займам	-	141,848
ООО «Трансгарант-Восток»	Проценты к оплате по займам	-	49
		<b>49,503</b>	<b>166,619</b>
<i>Проценты к получению:</i>			
ООО «Интектранс»	Проценты по займам выданным	5,486	-
ООО «Спецтрансгарант»	Проценты по займам выданным	246	-
ООО «Транснерудгарант»	Проценты по займам выданным	1,499	-
ООО «Трансгарант – Экспорт»	Проценты по займам выданным	97	-
ООО «НИТЕКС»	Проценты по займам выданным	225	-
ООО «Транспуть»	Проценты по займам выданным	124	-
		<b>7,677</b>	<b>-</b>

**5 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)****iii Поручительства выданные:**

По состоянию на 31 декабря 2006 Компания предоставила на безвозмездной основе поручительства по следующим сделкам: (все поручительства были предоставлены в течение года, закончившегося 31 декабря 2006):

- Кредит ООО «Первый Чешско-Российский Банк», предоставленный ООО «Трансгарант-Восток», на сумму 2 млн.дол. (57.56 млн.руб.) со сроком погашения в 2007 ;
- Договоры финансового лизинга с ООО «Милениум Лизинг» для целей финансирования приобретения подвижного состава ООО «Спецтрансгарант» на сумму 4.53 млн.руб., сроки которых истекут в 2007 ;

**iv Вознаграждение директорам:**

Вознаграждение, выплачиваемое директорам за их участие (периодическое или на постоянной основе) в работе высших органов управления, состоит из должностного оклада, оговоренного в контракте, а также премии по результатам хозяйственной деятельности. Общая сумма вознаграждения, выплаченная 6 директорам и включенная в состав общих и административных расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2006 , составила 37 млн.руб. (2005 : 11,6 млн.руб. – 6 директорам).

**6 Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, остатки на счетах в банках и краткосрочные банковские депозиты:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Денежные средства в кассе и на счетах в банках в рублях	192,645	64,115
Денежные средства на счетах в банках в долларах США	26,352	2,057
Денежные средства на счетах в банках в украинских гривнах	733	160
	<b>219,730</b>	<b>66,332</b>

**7 Займы выданные**

Займы выданные выражены в российских рублях и имеют среднюю эффективную ставку процента 11.5% (2005 : 12%). Все займы подлежат погашению в течение одного года. Справедливая стоимость займов приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

**8 Дебиторская задолженность – операции с третьими сторонами**

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков по состоянию на 31 декабря 2006 показана за вычетом резерва по безнадежным догам в сумме 268.7 млн..руб. (31 December 2005 : 29 млн.руб.).

По состоянию на 31 декабря 2006 и 31 декабря 2005 дебиторская задолженность покупателей и заказчиков на сумму 720 тыс.руб. и 531 млн.руб. соответственно, выражена в долларах США.

**9 Предоплата**

Предоплата производилась следующими организациями:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Предоплата за транспортные услуги: Железнодорожные организации, филиалы ОАО «Российские железные дороги»	343,305	332,921
Прочая предоплата	42,558	105,141
	<b>385,863</b>	<b>438,062</b>

**Transgarant Group****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006***(в тысячах российских рублей)***9 Предоплата (продолжение)**

В 2006 и 2005 Компания производила предоплату за транспортные услуги, получение которых предполагалось в течение одного месяца. Тариф ОАО «Российские железные дороги» за транспортировку грузов рассчитывается в российских рублях.

**10 Инвестиции в ассоциированные компании**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>32,898</b>	<b>10,920</b>
Приобретения	52	15
Доля в прибыли ассоциированных компаний	30,873	21,963
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>63,823</b>	<b>32,898</b>

Доли участия Группы в ее основных ассоциированных компаниях, указаны в таблице ниже:

Название ассоциированной компании	Характер деятельности	Страна регистрации	% участия	
			2006 (%)	2005 (%)
ООО «Трансгарант – Восток»	Транспортные услуги	Россия	45	45

Участие Группы в основных ассоциированных компаниях не перечисленных выше, указаны в таблице:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Всего активы	682,490	318,013
Всего обязательства	540,776	257,938
Чистые активы	141,714	60,075
Доля чистых активов в ассоциированных компаниях	63,823	32,898
<b>Итого выручка</b>	<b>1,395,587</b>	<b>731,247</b>
<b>Итого прибыль за период</b>	<b>68,604</b>	<b>34,119</b>
Доля в прибыли ассоциированных компаний за период	30,873	21,963

**11 Основные средства**

Основные средства и накопленная амортизация включают в себя следующее:

	Подвижной состав	Здания	Машины и оборудова- ние	Прочее	Незавершен- ное строительство	ИТОГО
<b>Первоначальная стоимость</b>						
31 декабря 2004	2,005,455	12,038	39,072	86,150	47,716	2,190,431
Поступления	1,844,782	9,116	22,779	27,649	174,828	2,079,154
Выбытия	(24,494)	(12,038)	(50)	(55,560)	-	(92,142)
Перенос	47,715	-	-	-	(47,715)	-
31 декабря 2005	3,873,458	9,116	61,801	58,239	174,829	4,177,443
Курсовые разницы	(3,265)	-	(76)	(135)	-	(3,476)
Поступления	1,805,261	46,446	29,341	36,636	2,629	1,920,313
Выбытия	(397,297)	-	(3,724)	(12,511)	(33,057)	(446,589)
Перенос	123,418	8,591	219	61	(132,289)	-
<b>31 декабря 2006</b>	<b>5,401,575</b>	<b>64,153</b>	<b>87,561</b>	<b>82,290</b>	<b>12,112</b>	<b>5,647,691</b>
<b>Накопленная амортизация</b>						
31 декабря 2004	(129,208)	(120)	(2,179)	(10,746)	-	(142,253)
Амортизационные отчисления	(198,460)	(439)	(3,743)	(11,576)	-	(214,218)
Выбытия	3,547	158	3	2,353	-	6,061
31 декабря 2005	(324,121)	(401)	(5,919)	(19,969)	-	(350,410)
Курсовые разницы	397	-	4	40	-	441
Амортизационные отчисления	(268,071)	(10,807)	(3,776)	(16,290)	-	(298,944)
Выбытия	43,749	-	423	7,752	-	51,924
<b>31 декабря 2006</b>	<b>(548,046)</b>	<b>(11,208)</b>	<b>(9,268)</b>	<b>(28,467)</b>	<b>-</b>	<b>(596,989)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>						
31 декабря 2004	1,876,247	11,918	36,893	75,404	47,716	2,048,178
31 декабря 2005	3,549,337	8,715	55,882	38,270	174,829	3,827,033
<b>31 декабря 2006</b>	<b>4,853,529</b>	<b>52,945</b>	<b>78,293</b>	<b>53,823</b>	<b>12,112</b>	<b>5,050,702</b>

В течении года, закончившегося 31 декабря 2006, Группа не капитализировала процентные затраты по займам и кредитам в составе стоимости приобретения основных средств (2005: 0 руб.).

*Заложенные активы*

Наименование	2006	2006	2006	2005	2005	2005
	Количество переданных в залог основных средств	Общее количество основных средств	Балансовая стоимость переданных в залог основных средств, млн.рублей	Количество переданных в залог основных средств	Общее количество основных средств	Балансовая стоимость переданных в залог основных средств, млн.рублей
Цистерны	695	1,103	499	569	1,275	479
Крытые вагоны	721	894	799	-	-	-
Окатышевозы	1,829	2,420	262	1,274	1,962	160
Локомотивы	1	5	1.6	3	5	5.3
Зерновозы	27	46	18.9	22	27	19.9
Полувагоны	529	2,030	193	285	982	67.8
Платформы для труб большого диаметра	320	320	450	-	-	-
Платформы для листового проката	20	20	28	-	-	-
<b>Итого:</b>			<b>2,251.5</b>			<b>732</b>

**11 Основные средства (продолжение)**

Группа провела оценку основных категорий основных средств на 1 октября 2006. Согласно проведенной переоценке справедливая стоимость собственных основных средств составляет 7,079 млн.руб., в том числе стоимость подвижного состава, как большая часть основных средств, составил 6,555 млн.руб.

*Активы, полученные на условиях финансового лизинга*

Группа получила 1,958 полувагонов, 100 окатышевозов и 70 минераловозов от лизинговых компаний. Все договоры финансового лизинга предусматривают переход права собственности на активы к Группе в конце срока лизинга за номинальную сумму вознаграждения. По состоянию на 31 декабря 2006 чистая балансовая стоимость полученных на условиях финансового лизинга основных средств, представляющих собой подвижной состав, составляла 2,098 млн.руб.

*Результат от продажи основных средств*

В течение года Группа продала подвижной состав остаточной стоимостью 397 млн.рублей связанным сторонам, прибыль от продажи составила 121,7 млн.рублей.

*Страхование имущества*

На отчетную дату подвижной состав компании остаточной стоимостью 2.334 миллиарда рублей был застрахован в российских страховых компаниях, сумма возмещения составляла 3.66 миллиарда рублей.

**12 Приобретение компаний и доля меньшинства**

Приобретенные компании	Характер деятельности	Дата приобретения	Приобретенная доля в капитале	Стоимость приобретения
			(%)	
ЗАО «Универсал ТрансГрупп» (СП)	Перевозка подвижного состава	14 апреля 2006	50	111,092
ОАО «Стройоптторг»	Торговля строительными материалами	29 марта 2006	75	9,659
				120,751

**12 Приобретение компаний и доля меньшинства (Продолжение)**

	ОАО «Стройоптторг»		ЗАО «Универсал Трансгрупп»		Общая справедливая стоимость приобретения
	Балансовая стоимость приобретения	Справедливая стоимость приобретения	Балансовая стоимость приобретения (50%)	Справедливая стоимость приобретения (50%)	
<b>Оборотные активы:</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	41	41	12,587	12,587	12,628
Дебиторская задолженность	1,479	1,479	89,080	89,080	90,559
Краткосрочные инвестиции	-	-	4,912	4,912	4,912
Запасы	1,619	1,619	174	174	1,793
<b>Внеоборотные активы:</b>					
Основные средства	12,585	12,585	300,337	370,404	382,989
<b>Краткосрочные обязательства:</b>					
Кредиторская задолженность	(6,519)	(6,519)	(43,761)	(43,761)	(50,280)
Займы полученные	-	-	(280,107)	(280,107)	(280,107)
<b>Долгосрочные обязательства:</b>					
Отложенное налоговое обязательство	(2,954)	(2,954)	-	-	(2,954)
	<u>6,251</u>	<u>6,251</u>	<u>83,222</u>	<u>153,289</u>	<u>159,540</u>
Гудвил при приобретении		3,408		(42,197)	(38,789)
Списание Гудвил		<u>(3,408)</u>		<u>42,197</u>	
		<u>-</u>		<u>-</u>	
<b>Стоимость приобретения</b>					<b><u>120,751</u></b>

*Стоимость приобретения*

Справедливая стоимость основных средств ЗАО «Универсал ТрансГрупп» на дату приобретения была получена на основе проведенной переоценки независимого оценщика ЗАО «КРМГ», не связанного с Группой. Стоимость, подтвержденная в соответствии с Международными стандартами оценки определялась с использованием рыночных цен на аналогичное имущество.

**Доля меньшинства в ОАО «Стройоптторг»**

Доля капитала на дату приобретения	2,084
Доля в убытке	(1,134)
<b>Доля капитала на конец отчетного периода</b>	<b>950</b>

**13 Прочая дебиторская задолженность**

Прочая дебиторская задолженность включает векселя номинированные в долларах США приобретенных группой для обеспечения гарантийного выданного банком Группы по лизинговому договору. На конец года на балансе находилось 6 векселей стоимостью 192.2 млн. рублей (7.3 млн. долларов США). Процентный доход по векселям определяется по ставкам 5% и 5.25% и подлежит к получению в течение первой половины 2007 года.

**14 Лизинг**

*Операционная аренда*

Группа арендует на условиях операционной аренды подвижной состав у ряда связанных сторон (Примечание 5) и других компаний. Все договоры заключены на 12 месяцев с возможностью продления и с ежемесячной выплатой арендных платежей на один месяц вперед. Все расходы и риски, возникающие в связи с данными договорами аренды в течении срока их действия, остаются у арендодателя.

*Финансовый лизинг*

Группа частично финансирует приобретение вагонов за счет операций прямого и возвратного лизинга с участием лизинговых компаний. Все лизинговые договоры предусматривают переход права собственности на активы к Группе в конце срока лизинга за номинальную сумму вознаграждения. В 2006 Группа заключила договор лизинга с ООО «Ханса Лизинг», ООО «ЛК ММВ», ООО «БСЖВ Лизинг», ЗАО «Газпромлизинг», ООО «ЛизингПромхолдинг», и ООО «Севтехнотранс» для финансирования приобретения полувагонов, окатышевозов и минераловозов. Средняя эффективная процентная ставка по лизинговым обязательствам составляет 14.2% (2005 : 14.12%). Минимальные лизинговые платежи и будущие проценты рассчитываются на основании процентных ставок, применимых к каждому отдельному договору лизинга.

Лизинговые платежи на 31 декабря 2006 подлежат выплате следующим образом:

	<b>2006</b> <b>Минимальные</b> <b>лизинговые</b> <b>платежи</b>	<b>2006</b> <b>Текущая</b> <b>стоимость</b> <b>минимальных</b> <b>лизинговых</b> <b>платежей</b>	<b>2005</b> <b>Минимальные</b> <b>лизинговые</b> <b>платежи</b>	<b>2005</b> <b>Текущая</b> <b>стоимость</b> <b>минимальных</b> <b>лизинговых</b> <b>платежей</b>
Менее 1 года	704,594	468,635	357,64	230,648
2-5 лет	666,645	498,226	953,137	763,553
Свыше 5 лет	163,893	221,094	8,748	8,083
	<u>1,535,132</u>	<u>1,187,955</u>	<u>1,319,525</u>	<u>1,002,284</u>
Минус: будущие финансовые расходы	<u>(347,177)</u>		<u>(317,241)</u>	
Текущая стоимость обязательств по финансовому лизингу	<u>1,187,955</u>		<u>1,002,284</u>	
Минус: суммы со сроком платежа до 12 месяцев		<u>(468,635)</u>		<u>(230,648)</u>
Суммы со сроком платежа свыше 12 месяцев		<u>719,320</u>		<u>771,636</u>
Лизинговые обязательства в основном выражены в долларах США				

**15 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы**

Анализ кредитов и займов приводится в таблице ниже:

	Средняя ставка, %		2006	2005
	2006	2005		
<i>Краткосрочные кредиты и займы в долларах США</i>				
Финансовые учреждения	8.02	9.36	371,472	43,174
Обязательства по уплате процентов по займам нефинансовых учреждений	-	-	41	62,172
Плюс: текущая часть долгосрочных кредитов и займов	-	-	111,400	218,747
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы в долларах США</b>			<b>482,913</b>	<b>324,093</b>
<i>Краткосрочные кредиты и займы в российских рублях</i>				
Финансовые учреждения	9.79	10.88	825,000	485,177
Нефинансовые учреждения	-	10.00	-	24,227
Обязательства по уплате процентов по займам нефинансовых учреждений	-	-	324	3,614
Плюс: текущая часть долгосрочных кредитов и займов	-	-	212,691	186,000
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы в российских рублях</b>			<b>1,038,015</b>	<b>699,018</b>
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы – операции с независимыми сторонами</b>			<b>1,520,928</b>	<b>1,023,111</b>
<i>Долгосрочные кредиты и займы в долларах США</i>				
Финансовые учреждения	9.32	12.00	2,802,637	369,692
Нефинансовые учреждения	-	10.00	-	297,248
За вычетом: текущей части долгосрочных кредитов и займов	-	-	(112,691)	(218,747)
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы в долларах США</b>			<b>2,589,946</b>	<b>448,193</b>
<i>Долгосрочные кредиты и займы в российских рублях</i>				
Финансовые учреждения	10.01	9.21	132,306	186,000
Нефинансовые учреждения	6.00	-	18,350	-
За вычетом: текущей части долгосрочных кредитов и займов	-	-	(111,400)	(186,000)
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы в российских рублях</b>			<b>39,256</b>	<b>-</b>
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы – операции с независимыми сторонами</b>			<b>2,629,202</b>	<b>448,193</b>

*Обеспечение:* По состоянию на 31 декабря 2006 Группа передала в залог свой подвижной состав в качестве обеспечения по кредитам финансовых учреждений (более детально смотрите примечание 11).

*Анализ по срокам погашения*

	2006	2005
К уплате в течение года	1,520,928	1,023,111
От 2 до 3 лет	2,235,544	263,626
От 3 до 4 лет	196,824	184,567
От 4 до 5 лет	196,824	-
	<b>4,150,130</b>	<b>1,471,304</b>

**16 Прочие обязательства**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Налог на добавленную стоимость (отложенный)	30,908	21,948
Зарплата и соответствующие налоги	8,892	15,139
Налог на имущество	17,931	16,824
Доходы будущих периодов от возвратного лизинга	5,468	6,960
Прочая кредиторская задолженность	58,571	22,682
	<b>121,770</b>	<b>83,553</b>

Все вышеперечисленные задолженности номинированы в рублях

**17 Уставный капитал**

*Уставный капитал*

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 разрешенный и зарегистрированный уставный капитал Компании составлял 880,000 тыс.руб. и 600,000 тыс.руб. соответственно (см. далее). На 31 декабря 2006 он состоял из одной доли участия номинальной стоимостью 880,000 тыс.руб. со 100% правом голоса и правом участия в распределении прибыли. Уставный капитал сформирован и полностью оплачен. Компания не объявляла и не производила выплаты дивидендов в 2006 и 2005.

На дату подписания данной финансовой отчетности решение в отношении выплаты участнику по итогам 2006 не было принято.

В мае 2006 ООО «Фирма Трансгарант» увеличила свой уставный капитал, получив дополнительный взнос от Участника в сумме 280 млн.руб.

**18 Выручка**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Транспортные услуги (операторские перевозки)	3,591,941	2,704,468
Агентское вознаграждение за транспортные услуги	235,484	795,830
Операционная аренда подвижного состава	185,108	162,180
Перепродажа подвижного состава	77,885	-
Прочая реализация	39,982	23,375
	<b>4,130,400</b>	<b>3,685,853</b>

**19 Себестоимость**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Железнодорожный тариф ОАО «Российские железные дороги»	1,477,446	1,524,861
Операционная аренда подвижного состава	507,426	620,099
Амортизация основных средств	298,944	214,218
Заработная плата	265,639	213,641
Затраты на ремонт и техобслуживание подвижного состава	234,427	133,268
Налоги, кроме налога на прибыль	150,199	55,543
Стоимость аренды офиса	54,806	37,727
Сырье и материалы	108,864	19,720
Расходы на услуги связи	29,992	12,908
Страхование	9,282	2,409
Резерв по безнадежной задолженности	239,916	2,133
Себестоимость проданных товаров	83,515	-
Прочие операционные расходы	27,178	8,398
	<b>3,487,634</b>	<b>2,844,925</b>

Общая стоимость амортизационных отчислений затрат на персонал включен а в себестоимость реализации. Затраты на персонал включают заработную плату в сумме. Затраты на персонал включают заработную плату в сумме 232,450 тыс.руб. (2005: 184,531 тыс.руб.) и отчисления в государственный бюджет и пенсионный фонд Российской Федерации в сумме 33,189 тыс. руб. (2005: 29,110 тыс.руб.).

**19 Себестоимость (Продолжение)**

Резерв по безнадежной задолженности состоит из резерв созданных по долгам SGU Overseas Ltd – 143 млн.рублей, СпецТрансгарант – 54 млн рублей и других дебиторов со сроком погашения задолженности более года – 71 млн.рублей.

**20 Процентные расходы**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Проценты по займам и кредитам	379,365	312,829
Процентные расходы по лизинговому обязательству	158,127	132,619
<b>Процентные расходы</b>	<b>537,492</b>	<b>445,448</b>

**21 Налогообложение**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Расходы по налогу на прибыль - текущая часть Россия	(131,640)	(21,909)
Расходы по налогу на прибыль - текущая часть за рубежом	(5,270)	-
Расходы/возмещение по отложенному налогу на прибыль	(11,462)	(44,472)
<b>Расходы/возмещение по налогу на прибыль</b>	<b>(148,372)</b>	<b>(66,381)</b>

Отраженная в финансовой отчетности прибыль до налогообложения соотносится с суммой налога на прибыль следующим образом

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Прибыль/убыток до налогообложения	490,031	314,027
Прибыль/убыток до налогообложения за рубежом	(43,979)	-
Прибыль/убыток до налогообложения Россия	446,052	314,027
Расчетная сумма налога на прибыль по действующей ставке 24%	(107,052)	(75,366)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу	(24,588)	8,985
<b>Расходы/возмещение по налогу на прибыль</b>	<b>(131,640)</b>	<b>(66,381)</b>

Компания уплачивает налог по ставке 24% с 1 января 2002

Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу, включают некоторые консультационные услуги, расходы на страхование и рекламу.

Изменение отложенных налоговых активов и обязательств представлено в таблице ниже:

<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>	<b>31 декабря 2004</b>	<b>Разницы возникшие в 31 декабря</b>		<b>Разницы возникшие в 31 декабря</b>	
		<b>течение 2005</b>	<b>2005</b>	<b>течение 2006</b>	<b>2006</b>
Обязательства по лизингу	101,734	132,294	234,028	116,824	350,852
Основные средства	(133,195)	(134,820)	(268,015)	(187,433)	(455,448)
Кредиторская задолженность	28,196	(24,896)	3,300	5,134	8,434
Товарно-материальные запасы	2,938	(8,407)	(5,469)	5,085	(384)
Инвестиции	2,332	(10,195)	(7,863)	1,012	(6,851)
Дебиторская задолженность	9,451	(1,806)	7,645	52,756	60,401
Кредиты и займы	(509)	3,358	2,849	(4,840)	(1,991)
<b>Итого чистое отложенное налоговое активы / (обязательства)</b>	<b>10,947</b>	<b>(44,472)</b>	<b>(33,525)</b>	<b>(11,462)</b>	<b>(44,987)</b>

## **22 Условные и договорные обязательства и операционные риски**

### **i Договорные обязательства и поручительства**

По состоянию на 31 декабря 2006 У Компании не было договорных обязательств по приобретению основных средств у третьих сторон (2005 0 руб.).

### **ii Налогообложение**

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события в Российской Федерации указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу с 1 января 1999 года, предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включают операции со связанными сторонами и операции с несвязанными сторонами, если разница между аналогичными рыночными операциями с двумя различными контрагентами превышает 20%. Руководство Группы полагает, что все различия в ценах обусловлены разнообразием предоставляемых услуг и сложной тарифной структурой. Официального руководства в отношении применения правил налоговыми органами на практике не существует.

На 31 декабря 2006 руководство полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и что позиция Группы, принятая в части налогового, валютного и таможенного законодательства, не будет оспорена.

### **iii Налог на добавленную стоимость**

Поскольку Группа оказывает услуги, облагаемые НДС по ставке 0%, значительная сумма НДС, подлежащего вычету должна возмещаться из бюджета. Однако российские налоговые органы придерживаются политики возврата НДС с большими отсрочками, из-за чего большинство требований о возврате налога отклоняются на основаниях несоответствия документов установленным формам и по другим формальным причинам. Для подтверждения права на возмещение НДС компании вынуждены обращаться в суд.

Группа неоднократно обращалась в суд по поводу возврата НДС. Так, на конец года налоговыми органами была отклонена сумма налога к возврату в размере более 90 млн.рублей, из которых 72 млн.рублей были признаны подлежащими возврату судом первой инстанции. Как показывает предыдущий опыт, большинство требований удовлетворяются в пользу Группы, поэтому руководство приняло решение не показывать задолженности по налогу по ранее отклоненным требованиям. Однако остается вероятность того, что вся сумма или её часть не будет получена.

### **iv Страхование**

Группа имеет договоры страхования в отношении всех транспортных средств, а также договоры по страхованию автогражданской ответственности на автомобили (перед третьими лицами). У Группы нет полной страховки на случай простоя производства или от гражданской ответственности в отношении имущества или ущерба окружающей среде.

### **v Вопросы охраны окружающей среды**

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и позиция государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения постоянно меняется. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики не могут быть оценены с достаточной точностью, хотя и могут оказаться существенными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

**22 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)****vi Судебные разбирательства**

В течение года Группа не принимала участия в каких-либо судебных разбирательствах. По мнению руководства Группы, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы, и которые не были бы признаны или раскрыты в настоящей финансовой отчетности.

**vii Условия ведения деятельности Группы**

Экономике Российской Федерации по-прежнему присущи определенные черты развивающегося рынка. В частности, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран и жесткий валютный контроль. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

Хотя в экономической ситуации наметились тенденции к улучшению, экономическая перспектива Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, осуществляемых правительством, а также развития фискальной, правовой, административной и политической систем.

Согласно условий договоров операционного лизинга, обязательства подлежат уплате по годам в следующих суммах:

2007 год	410,121
2008 год	275,778
2009 год	95,603
2010 год	44,784
2011 год	32,912

**23 Совместные предприятия**

Группа имеет значительные доли участия в следующих совместных предприятиях:

Доля участия в капитале ЗАО «Универсал ТрансГрупп» 50 %

	<b>2006</b>
Оборотные средства	<u>87,999</u>
Внеоборотные средства	<u>435,878</u>
Краткосрочные обязательства	<u>136,566</u>
Долгосрочные обязательства	<u>276,837</u>
Доходы	<u>179,124</u>
Расходы	<u>151,875</u>

## **24 Финансовые риски и справедливая стоимость финансовых инструментов**

### **i Кредитный риск**

Финансовые активы, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков и предоплатой. В компаниях Группы разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность, что продажа товаров и услуг производится только покупателям с соответствующей кредитной историей. Хотя вероятность погашения дебиторской задолженности подвержена влиянию экономических факторов, руководство считает, что у Группы отсутствует существенный риск потерь.

Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта.

### **ii Валютный риск**

Группа имеет значительные суммы займов, выраженных в иностранной валюте (см. Примечание 15), поэтому подвержена валютному риску. Формально Группа не осуществляет хеджирование валютных рисков, связанных с совершаемыми операциями.

### **iii Риск изменения процентной ставки**

Прибыль и движение денежных средств от операционной деятельности Группы зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена риску изменения процентной ставки в силу колебания рыночной стоимости процентных кредитов и займов (Примечание 15), лизинговых обязательств (Примечание 14) и процентных активов (Примечание 7 и 13), большая часть которых предоставлены под фиксированные процентные ставки.

### **iv Справедливая стоимость**

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменен финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на активном рынке цена финансового инструмента.

Расчетная справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, учитываемых по амортизированной стоимости, определяется дисконтированием ожидаемых к получению в будущем денежных потоков. Ожидаемые денежные потоки дисконтируются с использованием текущих рыночных процентных ставок Группы по аналогичным финансовым инструментам с таким же оставшимся сроком погашения.