

**ГРУППА «ТРАНСГАРАНТ»**

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ  
И  
ОТЧЕТ АУДИТОРОВ**

**31 ДЕКАБРЯ 2007**

## 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.....	6

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Сведения о группе и ее деятельности.....	7
2	Основа представления финансовой отчетности и основные положения учетной политики.....	7
3	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	14
4	Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций.....	14
5	Расчеты и операции со связанными сторонами.....	15
6	Денежные средства и их эквиваленты.....	20
7	Займы выданные.....	20
8	Дебиторская задолженность – операции с третьими сторонами.....	21
9	Предоплата.....	21
10	Инвестиции в ассоциированные компании.....	21
11	Основные средства.....	22
12	Приобретение компаний и доля меньшинства.....	24
13	Выбытие компаний.....	24
14	Лизинг.....	26
15	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы.....	27
16	Прочие обязательства.....	29
17	Уставный капитал.....	29
18	Выручка.....	29
19	Себестоимость.....	29
20	Процентные расходы.....	30
21	Налогообложение.....	30
22	Условные и договорные обязательства и операционные риски.....	31
23	Совместные предприятия и события после отчетной даты.....	33
24	Управление финансовыми рисками.....	33
25	Финансовые инструменты по категориям.....	33

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

Руководство подготовило и несет полную ответственность за финансовую отчетность и примечания 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.

\_\_\_\_\_  
Гром А.Н.  
Управляющий директор

Дата:

\_\_\_\_\_  
Барбариуш А.А.  
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 2007 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 7 по 37.

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 2007, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за отчетный год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ООО «Моор Стивенс»

10 Апреля 2007

113093 Россия, Москва  
Стремянный переулок, 38

	Прим.	2007	2006
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы:</b>			
Основные средства	11	6 347 936	5 050 702
Предоплата за внеоборотные активы		385 576	-
Инвестиции в ассоциированные компании	10	83 970	63 823
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>6 817 482</b>	<b>5 114 525</b>
<b>Оборотные активы:</b>			
Товарно-материальные запасы		85 151	50 847
Дебиторская задолженность по операциям с третьими сторонами	8	516 388	441 943
Дебиторская задолженность и предоплата по операциям со связанными сторонами	5	74 475	101 848
Предоплата – операции с третьими сторонами	9	592 944	385 863
Дебиторская задолженность по НДС		301 534	308 033
Прочая дебиторская задолженность		55 522	312 912
Займы выданные		-	217 013
Займы и векселя выданные – связанные стороны	5	4 905	31 076
Денежные средства и их эквиваленты	6	158 529	219 730
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>1 789 448</b>	<b>2 069 265</b>
<b>Итого активов</b>		<b>8 606 930</b>	<b>7 183 790</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ УЧАСТНИКОВ</b>			
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
Кредиторская задолженность и начисленные расходы – операции с третьими сторонами		370 811	214 895
Авансы полученные		84 304	72 365
Кредиторская задолженность и авансы полученные – операции со связанными сторонами	5	22 569	10 952
Краткосрочные займы – операции с третьими сторонами	15	1 529 109	1 520 928
Краткосрочные обязательства по финансовому лизингу	14	312 096	468 635
Прочие обязательства	16	89 370	121 770
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>2 408 259</b>	<b>2 409 545</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
Долгосрочные займы, полученные от третьих сторон	15	2 853 377	2 629 202
Долгосрочные обязательства по финансовому лизингу	14	1 054 610	719 320
Отложенное налоговое обязательство	21	159 559	44 987
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>4 067 546</b>	<b>3 393 509</b>
<b>Итого обязательств, без учета чистых активов, приходящихся на долю участников</b>		<b>6 475 805</b>	<b>5 803 054</b>
<b>Чистые активы, приходящиеся на долю участников</b>			
Уставный капитал	17	880 000	880 000
Нераспределенная прибыль		1 253 453	499 786
<b>Итого чистые активы, приходящиеся на долю участников</b>		<b>2 133 453</b>	<b>1 379 786</b>
Доля меньшинства	12	(2 328)	950
<b>Итого обязательств</b>		<b>8 606 930</b>	<b>7 183 790</b>
Управляющий директор		Финансовый директор	

Гром А.Н.  
10 Апреля 2007

Барбариуш А.А.

	Прим.	2007	2006
Выручка	18	4 733 361	4 130 400
Себестоимость	19	(3 269 362)	(3 042 713)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>1 463 999</b>	<b>1 087 687</b>
Резерв по безнадежной задолженности		130 335	(239 916)
Коммерческие, общие и административные расходы		(263 300)	(242 564)
Прочие расходы		(44 032)	(5 079)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>1 287 002</b>	<b>600 128</b>
Проценты к уплате	20	(575 105)	(537 492)
Проценты к получению		23 803	30 801
Доля в чистой прибыли ассоциированных компаний	10	20 148	30 873
Прибыль/(убыток) от выбытия основных средств	11	3 019	121 701
Прибыль/(убыток) от продажи долей в дочерних компаниях	13	18 051	-
Списание Гудвила	12	(9 565)	38 789
Прибыль/(убыток) от курсовой разницы		245 967	206 365
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>		<b>1 013 320</b>	<b>491 165</b>
Налогообложение	21	(256 802)	(148 372)
<b>Чистая прибыль за год</b>		<b>756 518</b>	<b>342 793</b>
Распределяется:			
Владельцам капитала материнской компании		753 240	341 659
Доля меньшинства	12	3 278	1 134

	Прим.	2007	2006
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>1 010 042</b>	<b>490 031</b>
Поправки на:			
Амортизация	11	384 457	298 944
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств		(3 019)	(121 701)
Резервы под возмещение по статьям операционной деятельности		(130 335)	233 100
Проценты к уплате, нетто		551 302	506 691
Списание отрицательного Гудвила		9 565	(38 789)
Обесценение инвестиций		-	(50)
Курсовые разницы на статьи, не относящиеся к операционной деятельности		(242 689)	(205 231)
Доля в чистых результатах ассоциированных компаний	10	(20 148)	(30 873)
<b>Денежные потоки в операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>		<b>1 559 175</b>	<b>1 132 122</b>
<b>Изменение остатков оборотного капитала:</b>			
Дебиторская задолженность и предоплата		(98 923)	90 782
Кредиторская задолженность и начисленные расходы		162 882	(296 355)
Товарно-материальные запасы		(34 304)	(39 434)
Прочая дебиторская задолженность		278 609	(265 699)
Прочая кредиторская задолженность		(41 531)	28 117
<b>Денежные средства от операционной деятельности:</b>		<b>1 825 908</b>	<b>649 533</b>
Проценты уплаченные		(575 105)	(596 857)
Налог на прибыль уплаченный		(166 258)	(108 871)
<b>Чистая сумма денежных средств использованных в операционной деятельности</b>		<b>1 084 545</b>	<b>(56 195)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности:</b>			
Приобретение основных средств		(1 386 816)	(337 442)
Выручка от продажи основных средств		77 118	516 366
Займы погашенные		18 406	131 531
Приобретение дочерних компаний		(169 278)	(120 751)
Выручка от реализации инвестиций		28 306	48 628
Проценты полученные		34 233	20 371
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности:</b>		<b>(1 398 031)</b>	<b>258 703</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности:</b>			
Привлечение кредитов и займов		5 477 835	8 790 333
Погашение займов и кредитов		(5 110 691)	(8 231 077)
Погашение обязательств по аренде		(319 829)	(738 820)
Займы выданные и векселя приобретенные		199 536	(151 664)
Взнос участников		-	280 000
<b>Чистая сумма денежных средств, (затраченных на) / полученных от финансовой деятельности</b>		<b>246 851</b>	<b>(51 228)</b>
<b>Курсовая разница</b>		<b>5 434</b>	<b>2 118</b>

<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(61 201)</b>	<b>153 398</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>6</b>	<b>219 730</b>	<b>66 332</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>6</b>	<b>158 529</b>	<b>219 730</b>



	Прим.	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Приходящаяся на долю участника	Доля меньшинства	ИТОГО
<b>Капитал 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		280 000	-	<b>280 000</b>	-	<b>280 000</b>
Доля меньшинства при приобретении	12	-	-	-	2 084	<b>2 084</b>
Доля меньшинства в убытках	12	-	-	-	(1 134)	<b>(1 134)</b>
Курсовые разницы		-	(917)	<b>(917)</b>	-	<b>(917)</b>
<b>Остаток на 1 января 2007</b>	17	<b>880 000</b>	<b>499 786</b>	<b>1 379 786</b>	<b>950</b>	<b>1 380 736</b>
Прибыль за период		-	756 518	<b>756 518</b>	-	<b>756 518</b>
Доля меньшинства при приобретении	12	-	-	-	(3 278)	<b>(3 278)</b>
Курсовые разницы		-	(2 851)	<b>(2 851)</b>	-	<b>(2 851)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2007</b>		<b>880 000</b>	<b>1 253 453</b>	<b>2 133 453</b>	<b>(2 328)</b>	<b>2 131 125</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 оперирует собственными и арендованными железнодорожными вагонами, хопперами, окатышевозами и цистернами. Компания использует свои собственные локомотивы. Она также использует как свой собственный, так 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 по адресу: ул. Космонавта Волкова, д.5, стр.1, Москва, Российская Федерация и расположена по адресу: ул. Радио, 24, стр.1, Москва, Российская Федерация. С ноября 2005 Компания является 100% дочерней компанией Neteller Holdings Ltd., зарегистрированной на Кипре. На отчетную дату Группа контролируется г-ном Сергеем Генераловым.

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 2007	31 декабря 2006
ОАО "КМАЗелдортранс"	1 июля 2004	Россия	Транспортные услуги и ремонт подвижного состава	-	99%
ДП "Трангарант – Украина"	1 апреля 2004	Украина	Транспортные услуги	100%	100%
ООО "Ремонтная Транспортная Компания"	8 июня 2005	Россия	Ремонт подвижного состава	-	100%
ОАО "Стройоптторг"	29 марта 2006	Россия	Торговля строительными материалами	75%	75%
ЗАО "УниверсалТрансГрупп"	11 апреля 2006	Россия	Транспортные услуги	50%	50%
SIA "ТЕКТРАНС"	27 августа 2007	Латвия	Транспортные услуги	100%	-

На 31 декабря 2007 численность персонала Группы составляла 497 человек (2006: 583 человека).

## 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 2007 Компания имела дефицит чистого оборотного капитала в размере 619 млн. руб. (31 декабря 2006: 341 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. С учетом этого, прилагаемая финансовая отчетность представлена исходя из принципа непрерывности деятельности компании.

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

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

**d) Гудвил при консолидации.** Гудвил представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью приобретенной Группой доли чистых активов на дату приобретения. Гудвил, возникший при приобретении дочерних компаний, ежегодно тестируется на обесценение и списывается в накопленные убытки от обесценения.

Отрицательный Гудвил (превышение стоимости приобретаемых активов над стоимостью компании) рассчитывается при условии, если справедливая стоимость чистых активов при приобретении выше, чем цена, уплаченная за бизнес. Отрицательный Гудвил признается в отчете о прибылях и убытках.

Ежегодная проверка на обесценение производится в отношении Гудвила по каждой единице, генерирующей денежные средства (ЕГДС). Обычно это делается с использованием оценки будущей стоимости денежных потоков на срок от 10 до 20 лет, дисконтированных по адекватной процентной ставке, базирующейся на оценках менеджмента в отношении стоимости капитала, используемого в бизнесе.

**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.

Покупка 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 нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные 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.

**f) 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.

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

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

**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.

**h) Классификация финансовых активов.** Финансовые активы подразделяются на следующие специфические категории: финансовые активы, первоначально признаваемые по справедливой стоимости, затем последующие изменения относятся на прибыль или убыток (ССПУ), финансовые активы, удерживаемые до погашения, предназначенные на продажу финансовые активы (ПНП) и «займы и дебиторская задолженность». Классификация зависит от характера и цели финансового актива и определяется во время первоначального признания. Группа имеет только такие финансовые активы, которые попадают под следующие учетные категории: инвестиции, удерживаемые до погашения, и займы и дебиторская задолженность.

Категория «займы и дебиторская задолженность» представляет собой не котируемые непроизводные 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 непроизводные 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) Обесценение финансовых активов.** Финансовые активы, кроме СПУ, проверяются на наличие признаков обесценения на каждую отчетную дату. Финансовые активы обесцениваются, когда есть объективные доказательства, что в результате одного или нескольких событий, которые произошли после первоначального признания актива, оценочная стоимость будущих денежных потоков от инвестиции снизилась.

Объективные доказательства обесценения могут включать:

- Существенные финансовые трудности эмитента или контрагента; или
- Дефолт или просрочка платежа по процентам или основной сумме долга; или
- Становится возможным банкротство или финансовая реорганизация заемщика.

Для финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости, сумма обесценения равна разнице между балансовой стоимостью актива и текущей оценочной стоимостью будущих денежных потоков, дисконтируемых согласно исходной эффективной процентной ставке.

Балансовая стоимость финансового актива снижается на сумму убытка от обесценения для всех финансовых активов за исключением дебиторской задолженности, у которой балансовая стоимость уменьшается на сумму резерва безнадежной задолженности. Когда дебиторская задолженность считается безнадежной, она списывается в резерв безнадежной задолженности. Последующее восстановление суммы ранее списанной списывается по кредиту против резерва безнадежной задолженности. Изменения в балансовой стоимости резерва по безнадежной задолженности признаются на счете прибылей и убытков.

За исключением ПНП, долевые инструменты, если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается и уменьшение может быть объективно связано с событиями, произошедшими после того, как обесценение было признано, первоначально признанный убыток от обесценения возвращается обратно на счет прибылей и убытков в том смысле, что балансовая стоимость инвестиции на дату обесценения сторнируется, не превышая сумму амортизируемой стоимости, которая была до признания обесценения. Что касается ПНП долевых ценных бумаг, то убыток от обесценения, первоначально признанный на счете прибылей и убытков, не возвращается на счет прибылей и убытков. Любое увеличение справедливой стоимости после убытка от обесценения относится прямо на капитал.

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

**к) Проценты по займам.** Проценты к уплате и прочие проценты по займам признаются в том периоде, в котором производятся.

**л) 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.

Метод эффективной ставки процента - это метод калькулирования амортизируемой стоимости финансового актива и распределения процентного дохода соответственно периоду. Эффективная процентная ставка – это ставка, которая точно дисконтирует оценочную стоимость будущих денежных поступлений (включая все вознаграждения, выплаченные или полученные, которые формируют составную часть эффективной ставки процента, транзакционных издержек или прочих премий или дисконтов) в течение ожидаемого срока жизни финансового актива или, когда уместно, в течение более короткого периода.

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

**н) 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.

**о) 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 всей сумме задолженности, включая НДС. Соответствующее отложенное обязательство по НДС отражается в отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей налогообложения.

**р) 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.

**q) 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

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

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.

### **г) Финансовые обязательства и долговые финансовые инструменты, выпущенные компанией**

Долевые и долговые финансовые инструменты классифицируются как те или другие финансовые обязательства или как элемент капитала в соответствии с сущностью договорных обязательств. Капитальным признается любой контракт, который подтверждает остаточный процент по активу предприятия после вычитания всех обязательств. Капитальные инструменты, выпущенные компанией, учитываются как полученная выручка за вычетом прямых издержек на выпуск. Финансовые инструменты классифицируются как финансовые обязательства, первоначально признаваемые по справедливой стоимости, изменения стоимости которых относятся на прибыль или убыток (ССПУ), или прочие финансовые обязательства. Группа имеет только такие финансовые обязательства, которые подпадают под категорию прочие финансовые обязательства.

Прочие финансовые обязательства, включая кредиты и займы, первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек. Справедливая стоимость, полученная путем дисконтирования будущих денежных потоков по текущей рыночной процентной ставке, применяемой к финансовым инструментам с аналогичным сроком действия. Прочие финансовые обязательства в последствии отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента с расходами на проценты, признаваемыми на эффективной базе начисления дохода. Реализованные и нереализованные прибыли и убытки, возникающие из-за изменения в справедливой стоимости, включаются в финансовые доходы или расходы в отчете о прибылях и убытках в том периоде, когда они появились.

Метод эффективной ставки процента - это метод калькулирования амортизируемой стоимости финансового обязательства и распределения процентного расхода соответственно периоду. Эффективная процентная ставка - это ставка, которая точно дисконтирует оценочную стоимость будущих оттоков денежных средств в течение ожидаемого срока жизни финансового обязательства или, когда уместно, в течение более короткого периода.

Кредиты классифицируются как долгосрочные обязательства, если ожидается, что они будут возвращены позже, чем через 12 месяцев после отчетной даты. Если есть намерение вернуть кредит в течение 12 месяцев после отчетной даты, то остаточная стоимость кредита за вычетом соответствующей корректировки может приближаться к его справедливой стоимости. На торговую кредиторскую задолженность не начисляются расходы по процентам и она признается и учитывается согласно сумме, указанной в счете. Если ожидается возврат кредиторской задолженности в течение 12 месяцев после отчетной даты, то ее остаточная стоимость сходится с ее справедливой стоимостью.

### **с) 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.

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

**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.

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.

**г) 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.

**и) Операции в иностранной валюте.** Индивидуальная финансовая отчетность каждого предприятия Группы представляется в валюте, определяемая основной экономической средой, в которой предприятие осуществляет свою хозяйственную деятельность (функциональная валюта). Для целей консолидированной финансовой отчетности результаты деятельности и финансовое положение каждого предприятия выражается в российских рублях (руб.), Рубль является функциональной валютой Компании и презентационной валютой для составления консолидированной финансовой отчетности. При подготовке индивидуальной финансовой отчетности операции в валюте, отличной от функциональной валюты предприятия (иностранной валюте), отражаются в учете преимущественно по обменному курсу на дату операции. На каждую отчетную дату монетарные статьи, номинированные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на соответствующую отчетную дату. Немонетарные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, номинированные в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи, учитываемые по исторической стоимости, выраженные в иностранной валюте, не пересчитываются.

**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.

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

**в) 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.

**х) 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 котируемых 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 2007. 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 2007 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 23 (пересмотренный) Расходы по займам

МСФО 8 Операционные сегменты

IFRIC 13 Отражение концессионных договоров

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

1. Пересмотр МСФО 23 имеет влияние на учетную политику Группы. Это принципиальное изменение стандарта, которое исключает предыдущую возможность относить на расходы все проценты по кредитам и займам в момент возникновения, не повлияет на финансовую отчетность.

2. МСФО 8 это стандарт по раскрытию дополнительной информации, который является результатом изменения структуры отчетных сегментов Группы, но не оказывает влияния на финансовое положение Группы.

**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 2007, подробно описан далее.

<b>Связанная сторона</b>	<b>Характер взаимоотношений</b>
1 Neteller Holdings Ltd	Участник с 100% долей капитала с ноября 2005
2 Transwagonleasing Ltd	Участник совместного предприятия Neteller Holdings Ltd с ноября 2005 по февраль 2007
3 ОАО "Дальневосточное морское пароходство"	Участник совместного предприятия Neteller Holdings Ltd с февраля 2007 г., участник со 100% долей капитала с февраля 2007 г.
4 Fesco Container Services Co., Ltd	Дочерняя компания ОАО "Дальневосточное морское пароходство"
5 Феско Лайнз Владивосток ООО	Дочерняя компания ОАО "Дальневосточное морское пароходство"
6 ООО "ФЕСКО Лоджистик"	Дочерняя компания ОАО "Дальневосточное морское пароходство"
7 ОАО "Балтийский контейнерный терминал"	Дочерняя компания ОАО "Дальневосточное морское пароходство"
8 ООО "Интэктранс"	Дочерняя компания ОАО "Дальневосточное морское пароходство"
9 ООО "Трансгарант-Восток"	Ассоциированная компания
10 ТОО "ТрансЕвроАзия"	Ассоциированная компания (с декабря 2006 г.)
11 ООО "Ф-Транс"	Ассоциированная компания (с апреля 2004 г.)
12 ООО "Трансдека"	Ассоциированная компания (с 2005)
13 ОАО "КМАЖелдортранс"	Дочерняя компания (до июля 2007)
14 ООО "Ремонтная Транспортная Компания"	Дочерняя компания (до июля 2007)
15 ООО "Спецтрансгарант"	Предприятие, контролируемое руководством Компании
16 ООО "ХимПромТрейд"	Предприятие, контролируемое руководством Компании
17 ООО "Транснерудгарант"	Предприятие, контролируемое руководством Компании
18 ООО "Трансгарант-Экспорт"	Предприятие, контролируемое руководством Компании
19 Гущин С.А.	Генеральный Директор (до мая 2007), Председатель Совета Директоров (с мая 2007)
20 Смыслов С.Р.	Председатель Совета Директоров
21 Гром А.Н.	Генеральный Директор (с мая 2007)

## 5. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 г и операции со связанными сторонами Группы включают следующие статьи:

## i Расчеты со связанными сторонами:

Статья баланса	Характер операций	2007	2006
<i>Дебиторская задолженность и предоплата:</i>			
ООО "ХимПромТрейд"	Задолженность за транспортные услуги	25 275	-
ООО "ХимПромТрейд"	Дебиторская задолженность по аренде	1 000	-
ООО "Трансгарант-Восток"	Задолженность за транспортные услуги	320	424
ООО "Трансгарант-Восток"	Авансы за транспортные услуги	20 892	14 998
ООО "Трансгарант-Восток"	Дебиторская задолженность по аренде	28	658
ООО "Трансгарант-Восток"	Дебиторская задолженность по продаже основных средств	32	112
ООО "Трансгарант-Восток"	Прочая дебиторская задолженность	-	275
ООО "Ремонтная Транспортная Компания"	Дебиторская задолженность по аренде	5 735	-
ООО "Ремонтная Транспортная Компания"	Дебиторская задолженность по продаже основных средств	635	-
ООО "Ремонтная Транспортная Компания"	Прочая дебиторская задолженность	2 666	-
ООО "Спецтрансгарант"	Дебиторская задолженность по продаже основных средств	-	67 072
ООО "Спецтрансгарант"	Задолженность за транспортные услуги	4 874	5 406
ООО "Спецтрансгарант"	Прочая дебиторская задолженность	98	31
ООО "Транснерудгарант"	Авансы за транспортные услуги	4 743	2 764
Феско Лайнз Владивосток ООО	Задолженность за транспортные услуги	4 564	-
ОАО "КМАжелдортранс"	Прочая дебиторская задолженность	2 015	-
Fesco Container Services Co., Ltd	Задолженность за транспортные услуги	730	-
ООО "Ф-Транс"	Прочая дебиторская задолженность	500	-
ООО "Трансгарант-Экспорт"	Прочая дебиторская задолженность	287	3
ООО "ФЕСКО Лоджистик"	Задолженность за транспортные услуги	47	-
ООО "Интэктранс"	Дебиторская задолженность по продаже основных средств	35	35
ЗАО "Северстальтранс"	Авансы за транспортные услуги	-	2 006
ЗАО "Северстальтранс"	Задолженность за транспортные услуги	-	3 463
ОАО "Новая перевозочная компания"	Дебиторская задолженность по аренде	-	1 284
ОАО "Новая перевозочная компания"	Задолженность за транспортные услуги	-	13
Генеральный Директор	Прочая дебиторская задолженность	-	1 164
ООО "Морская сервисная компания"	Прочая дебиторская задолженность	-	794
ЗАО "Северсталь – Метиз"	Авансы за транспортные услуги	-	666
ЗАО "Северсталь – Метиз"	Прочая дебиторская задолженность	-	5
ОАО "Северсталь"	Задолженность за транспортные услуги	-	455
ОАО "Северсталь"	Авансы за транспортные услуги	-	12
ООО "БалтТрансСервис"	Авансы за транспортные услуги	-	134
ООО "Трансгарант НПК"	Задолженность за транспортные услуги	-	38
ООО "ММК-Транс"	Задолженность за транспортные услуги	-	22
ООО "ММК-Транс"	Прочая дебиторская задолженность	-	4
ООО "Трансгарант НПК"	Дебиторская задолженность по аренде	-	10
		<b>74 475</b>	<b>101 848</b>

## 5. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Статья баланса	Характер операций	2007	2006
<i>Краткосрочные займы выданные и векселя:</i>			
ООО "Транснерудгарант"	Займы, выданные под 11% годовых	-	26 296
ТОО "ТрансЕвроАзия"	Займы, выданные под 12% годовых	3 360	-
ООО "НИТЕКС"	Займы, выданные под 15% годовых	-	2 810
ООО "Трансгарант-Экспорт"	Займы, выданные под 13% годовых	1 545	907
Председатель Совета Директоров	Беспроцентные займы выданные	-	560
ООО "Ф-Транс"	Займы, выданные под 13% годовых	-	500
ООО "Интэктранс"	Займы, выданные под 12% годовых	-	3
		<b>4 905</b>	<b>31 076</b>
<i>Кредиторская задолженность и авансы полученные:</i>			
ООО "Трансгарант-Восток"	Кредиторская задолженность – транспортные услуги	12 910	5 247
ООО "Трансгарант-Восток"	Кредиторская задолженность – ремонт подвижного состава	10	10
ООО "Трансгарант-Восток"	Авансы полученные	949	105
ОАО "КМАжелдортранс"	Кредиторская задолженность – ремонт подвижного состава	4 006	-
ОАО "Дальневосточное морское пароходство"	Авансы, полученные - аренда подвижного состава	3 377	-
ООО "Ремонтная Транспортная Компания"	Кредиторская задолженность – ремонт подвижного состава	740	-
ООО "Спецтрансгарант"	Кредиторская задолженность – транспортные услуги	145	102
ООО "Спецтрансгарант"	Авансы полученные	343	14
ООО "ХимПромТрейд"	Прочая кредиторская задолженность	49	-
ООО "Трансгарант-Экспорт"	Авансы полученные	17	17
Fesco Container Services Co., Ltd	Кредиторская задолженность – транспортные услуги	12	-
ООО "Интэктранс"	Прочая кредиторская задолженность	11	17
ЗАО "Северстальтранс"	Кредиторская задолженность – транспортные услуги	-	3 029
ЗАО "Северстальтранс"	Прочая кредиторская задолженность	-	51
ОАО "Северсталь"	Кредиторская задолженность – транспортные услуги	-	2 114
ОАО "Северсталь"	Авансы полученные	-	5
ОАО "Новая перевозочная компания"	Кредиторская задолженность – транспортные услуги	-	124
ОАО "Новая перевозочная компания"	Кредиторская задолженность – ремонт подвижного состава	-	4
ООО "ММК-Транс"	Кредиторская задолженность – транспортные услуги	-	65
ОАО "Карельский окатыш"	Кредиторская задолженность – транспортные услуги	-	41
ООО "НИТЕКС"	Прочая кредиторская задолженность	-	4
ООО "Севтехнотранс"	Кредиторская задолженность – транспортные услуги	-	3
		<b>22 569</b>	<b>10 952</b>

Краткосрочные займы, выданные на 31 декабря 2007, отражены за вычетом резерва в сумме 23.3 млн. руб. (31 декабря 2006: 23.3 млн. руб.)

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

## ii Операции со связанными сторонами:

Статья отчета о прибылях убытках	Характер операций	2007	2006
<i>Выручка:</i>			
ООО "Трансгарант-Восток"	Транспортные услуги	219 823	194 486
ООО "Трансгарант-Восток"	Агентские услуги	888	105
ООО "Трансгарант-Восток"	Аренда подвижного состава	-	11 442
ООО "Трансгарант-Восток"	Прочие услуги	-	1 586
ООО "Трансгарант-Восток"	Перепродажа подвижного состава	9 551	-
ООО "Спецтрансгарант"	Транспортные услуги	21 234	7 944
ООО "Спецтрансгарант"	Аренда подвижного состава	17 339	5 178
ООО "Спецтрансгарант"	Агентские услуги	32	43
ООО "Спецтрансгарант"	Перепродажа подвижного состава	-	91 602
ООО "Спецтрансгарант"	Прочие услуги	-	25
Феско Лайнз Владивосток ООО	Транспортные услуги	23 052	-
ООО "ХимПромТрейд"	Транспортные услуги	15 998	-
ООО "ХимПромТрейд"	Аренда подвижного состава	616	-
ООО "Ремонтная Транспортная Компания"	Аренда подвижного состава	11 400	-
ООО "Ремонтная Транспортная Компания"	Прочие услуги	2 973	-
ОАО "Северсталь"	Транспортные услуги	-	58
ОАО "Дальневосточное морское пароходство"	Аренда офиса	5 008	-
ООО "ФЕСКО Лоджистик"	Транспортные услуги	765	-
ООО "Трансгарант-Экспорт"	Прочие услуги	50	-
ОАО "Новая перевозочная компания"	Аренда подвижного состава	-	7 697
ОАО "Новая перевозочная компания"	Транспортные услуги	-	3 029
ЗАО "Северстальтранс"	Транспортные услуги	-	8 161
ООО "Транснерудгарант"	Транспортные услуги	-	5 440
ООО "Транснерудгарант"	Транспортные услуги	-	5 440
ООО "Фертитранс"	Аренда подвижного состава	-	4 068
ЗАО "Северсталь – Метиз"	Транспортные услуги	-	3 360
ООО "БалтТрансСервис"	Транспортные услуги	-	1 448
Severstal export GmbH	Агентские услуги	-	1 437
ООО "ММК-Транс"	Транспортные услуги	-	22
		<b>328 728</b>	<b>352 571</b>

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

Статья отчета о прибылях убытках	Характер операций	2007	2006
<i>Себестоимость реализации:</i>			
ООО "Спецтрансгарант"	Аренда подвижного состава	28 380	2 278
ООО "Спецтрансгарант"	Прочие услуги	243	-
ООО "Ремонтная Транспортная Компания"	Ремонт подвижного состава	2 569	-
ООО "Ремонтная Транспортная Компания"	Подготовка и маркировка вагонов	17 662	-
ООО "Ремонтная Транспортная Компания"	Прочие услуги	2 277	-
ОАО "КМАжелдортранс"	Простой подвижного состава	5 250	-
ОАО "КМАжелдортранс"	Подготовка и маркировка вагонов	3 460	-
ОАО "КМАжелдортранс"	Подача и уборка подвижного состава	11 628	-
ОАО "КМАжелдортранс"	Прочие услуги	1 471	-
ООО "Трансгарант-Восток"	Транспортные услуги	7 646	751
ООО "Трансгарант-Восток"	Аренда подвижного состава	547	22
ООО "Трансгарант-Восток"	Ремонт подвижного состава	-	435
ООО "Трансгарант-Восток"	Прочие услуги	56	-
ООО "ФЕСКО Лоджистик"	Транспортные услуги	234	-
ООО "ХимПромТрейд"	Прочие услуги	4	-
ОАО "Новая перевозочная компания"	Транспортные услуги	-	540
ООО "НИТЕКС"	Транспортные услуги	-	145
ОАО "Карельский окатыш"	Транспортные услуги	-	115
ОАО "Северсталь"	Аренда подвижного состава	-	4
		<b>81 427</b>	<b>4 290</b>
		<b>2007</b>	<b>2006</b>
<i>Прочие операционные доходы/расходы</i>			
ООО "Ремонтная Транспортная Компания"	Продажа инвестиций	25 761	-
ООО "Ремонтная Транспортная Компания"	Прочие услуги	(1 164)	-
ООО "Трансгарант-Восток"	Продажа основных средств (прибыль в сумме 105,384 тыс.руб. в 2006 г.)	190	185 224
ООО "Трансгарант-Восток"	Штрафы и пени	(34)	-
ОАО "КМАжелдортранс"	Прочие услуги	159	-
ООО "ХимПромТрейд"	Штрафы и пени	8	-
ООО "Спецтрансгарант"	Продажа основных средств (прибыль в сумме 18, 421 тыс.руб.)	-	226 246
Генеральный директор	Продажа основных средств (прибыль в сумме 122 тыс.руб.)	-	341
ЗАО "Верхнедонская промышленная компания"	Продажа инвестиций	-	(85)
		<b>24 919</b>	<b>411 726</b>
<i>Проценты к уплате:</i>			
ООО "Севтехнотранс"	Процентные платежи по аренде	-	49 503
Transwagonleasing Ltd	Проценты к оплате по займам	4 382	-
ОАО "Дальневосточное морское пароходство"	Проценты к оплате по займам	1 070	-
ООО "Спецтрансгарант"	Проценты к оплате по займам	431	-
		<b>5 883</b>	<b>49 503</b>

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

Статья отчета о прибылях убытках	Характер операций	4905	31076
<i>Проценты к получению:</i>			
ООО "Интэктранс"	Проценты по займам выданным	-	5 486
ОАО "КМЖелдортранс"	Проценты по займам выданным	1 339	-
ОАО "Дальневосточное морское пароходство"	Проценты по займам выданным	1 277	-
ТОО "ТрансЕвроАзия"	Проценты по займам выданным	266	-
ООО "Спецтрансгарант"	Проценты по займам выданным	5 334	246
ООО "Транснерудгарант"	Проценты по займам выданным	373	1 499
ООО "Трансгарант-Экспорт"	Проценты по займам выданным	94	97
ООО "НИТЕКС"	Проценты по займам выданным	-	225
ООО "Транспуть"	Проценты по займам выданным	-	124
		<b>8 683</b>	<b>7 677</b>

**iii Поручительства выданные:**

По состоянию на 31 декабря 2007 Компания предоставила на безвозмездной основе поручительства по следующим сделкам: (все поручительства были предоставлены в течение года, закончившегося 31 декабря 2007):

- Кредит «Морского банка», предоставленный ООО «Спецтрансгарант» на сумму 70 млн. руб. со сроком погашения в 2008;
- Договоры финансового лизинга с ООО «ФинСтройЛизинг» для целей финансирования приобретения подвижного состава ООО «Спецтрансгарант» на сумму 55.34 млн. руб., сроки которых истекут в 2013.

**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 23 директорам и включенная в состав общих расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007, составила 57 млн. руб. (в 2006 г.: 37 млн. руб. - 6 директорам), без учета ЗАО «УниверсалТрансГрупп». В этой компании величина вознаграждение 8 директоров составило 14 млн. руб.

**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:

	2007	2006
Денежные средства в кассе и на счетах в банках в рублях	70 930	192 645
Денежные средства на счетах в банках в долларах США	84 859	26 352
Денежные средства на счетах в банках в украинских гривнах	458	733
Денежные средства на счетах в банках в евро	2 227	-
Денежные средства на счетах в банках в латвийских латах	55	-
	<b>158 529</b>	<b>219 730</b>

**7 Займы выданные**

Займы выданные выражены в российских рублях и имеют среднюю эффективную ставку процента 12.3% (2006: 11.5%). 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 2007 показана за вычетом резерва по безнадежным догам в сумме 123.6 млн. руб. (31 декабря 2006: 268.7 млн. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2007 и 31 декабря 2006 дебиторская задолженность покупателей и заказчиков на сумму 460 тыс. руб. и 720 млн. руб. соответственно, выражена в долларах США.

**9 Предоплата**

Предоплата производилась следующими организациями:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Предоплата за транспортные услуги: Железнодорожные организации, филиалы ОАО "Российские железные дороги"	452 879	343 305
Прочая предоплата	140 065	42 558
<b>Итого:</b>	<b>592 944</b>	<b>385 863</b>

В 2007 и 2006 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>2007</b>	<b>2006</b>
<b>Остаток на 1 января</b>	<b>63 823</b>	<b>32 898</b>
Приобретения	-	52
Доля в прибыли ассоциированных компаний	20 148	30 873
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>83 970</b>	<b>63 823</b>

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

Название ассоциированной компании	Характер деятельности	Страна регистрации	% участия	
			2007 (%)	2006 (%)
ООО «Трансгарант – Восток»	Транспортные услуги	Россия	45	45

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

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Всего активы	942 941	682 490
Всего обязательств	(756 340)	(540 776)
Чистые активы	1 699 281	1 223 266
Доля чистых активов в ассоциированных компаниях	83 970	63 823
<b>Итого выручка</b>	<b>2 760 614</b>	<b>1 395 587</b>
<b>Итого прибыль за период</b>	<b>44 773</b>	<b>68 604</b>
Доля в прибыли ассоциированных компаниях за период	20 148	30 873



## 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 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)	-
31 декабря 2006	5 401 575	64 153	87 561	82 290	12 112	5 647 691
Курсовые разницы	(6 952)	-	(31)	(791)	-	(7 774)
Поступления	1 625 525	28 684	4 384	14 150	91 336	1 764 079
Выбытия	(53 292)	(30 076)	(2 595)	(11 483)	(9 998)	(107 444)
Перенос	41 930	-	690	165	(42 785)	-
<b>31 декабря 2007</b>	<b>7 008 786</b>	<b>62 761</b>	<b>90 009</b>	<b>84 331</b>	<b>50 665</b>	<b>7 296 552</b>
<b>Накопленная амортизация</b>						
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
31 декабря 2006	(548 046)	(11 208)	(9 268)	(28 467)	-	(596 989)
Курсовые разницы	(984)	-	5	466	-	(513)
Амортизационные отчисления	(362 164)	(2 355)	(5 067)	(14 870)	-	(384 456)
Выбытия	12 587	12 878	908	6 970	-	33 343
<b>31 декабря 2007</b>	<b>(898 607)</b>	<b>(685)</b>	<b>(13 422)</b>	<b>(35 901)</b>	<b>-</b>	<b>(948 615)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>						
31 декабря 2005	3 549 337	8 715	55 882	38 270	174 829	3 827 033
31 декабря 2006	4 853 529	52 945	78 293	53 823	12 112	5 050 702
<b>31 декабря 2007</b>	<b>6 110 179</b>	<b>62 076</b>	<b>76 587</b>	<b>48 430</b>	<b>50 665</b>	<b>6 347 936</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2007, Группа не капитализировала процентные затраты по займам и кредитам в составе стоимости приобретения основных средств (2006: 0 руб.).

## 11 Основные средства (продолжение)

## Заложенные активы

Наименование	2007	2007	2007	2006	2006	2006
	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	483	743	334	695	1 103	499
Крытые вагоны	716	927	741	721	894	799
Окатышевозы	1 885	3 139	434	1 829	2 420	262
Локомотивы	1	5	22	1	5	2
Зерновозы	5	27	0	27	46	19
Полувагоны	461	2 906	216	529	2 030	193
Платформы	358	752	330	0	0	0
Цементовозы	71	242	88	0	0	0
Платформы для труб большого диаметра	195	381	280	320	320	450
Платформы для листового проката	10	10	13	20	20	28
<b>Итого:</b>			<b>2 457</b>			<b>2 252</b>

## Активы, полученные на условиях финансового лизинга

Группа получила 1,569 полувагонов, 279 окатышевозов, 186 платформ труб большого диаметра, 219 платформ, 10 цементовозов, 70 минераловозов и 10 платформ для перевозки автомобилей 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 2007 чистая балансовая стоимость полученных на условиях финансового лизинга основных средств, представляющих собой подвижной состав, составляла 2,343 млн. руб.

## Страхование имущества

На отчетную дату подвижной состав компании остаточной стоимостью 4.585 миллиарда рублей был застрахован в российских страховых компаниях, сумма возмещения составляла 6.022 миллиарда рублей.

## 12 Приобретение компаний и доля меньшинства

Приобретенные компании	Характер деятельности	Дата приобретения	Приобретенная доля в капитале		Стоимость приобретения
				(%)	
SIA «ТЕКТРАНС»	Транспортные услуги	28 августа 2007	100		169 278
SIA «ТЕКТРАНС»					
			Балансовая стоимость приобретения	Поправки до справедливой стоимости	Расчет стоимости приобретения
<b>Оборотные активы:</b>					
Денежные средства и их эквиваленты			8 235		8 235
Дебиторская задолженность			9 236		9 236
Краткосрочные инвестиции			-		-
Товарно-материальные запасы			275		275
<b>Внеоборотные активы:</b>					
Основные средства			136 232	78 206	214 438
<b>Краткосрочные</b>					
Кредиторская задолженность			(6 507)		(6 507)
Краткосрочные займы			(5 808)		(5 808)
<b>Долгосрочные</b>					
Долгосрочные займы			(52 272)		(52 272)
Отложенное налоговое обязательство			(7 884)		(7 884)
Чистые активы			81 507	78 206	159 712
Гудвил при приобретении					9 565
Списание Гудвила					(9 565)
<b>Стоимость приобретения</b>					<b>169 278</b>

## Доля меньшинства ОАО «Стройоптторг»

Доля меньшинства на дату приобретения	2,084
Доля в убытках в 2006-м году	(1,134)
Доля в убытках в 2007-м году	(3,278)
<b>Доля меньшинства на конец отчетного периода</b>	<b>(2,328)</b>

## 13 Выбытие компаний

Проданные компании	Характер деятельности	Дата выбытия	Реализованная доля в капитале	Стоимость продажи
ООО "Ремонтная Транспортная Компания"	Ремонт подвижного состава	07.08.2007	(%) 100%	2545
ОАО "КМЖелдортранс"	Транспортные услуги и ремонт подвижного состава	27.08.2007	99%	25 761
				28 306
		ООО "Ремонтная Транспортная Компания"	ОАО "КМЖелдортранс"	Итого справедливая стоимость продажи
		Расчет стоимости приобретения	Расчет стоимости приобретения	
<b>Оборотные активы:</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	3 579	3 210	6 789	
Дебиторская	16 899	6 992	23 891	
Краткосрочные	-	-	-	
Товарно-материальные	3 857	2 728	6 585	
				-
<b>Внеоборотные активы:</b>				
Основные средства	1 644	20 154	21 798	
				-
<b>Краткосрочные</b>				
Кредиторская	(24 545)	(24 257)	(48 802)	
Краткосрочные займы	(6)	-	(6)	
				-
<b>Долгосрочные</b>				
Долгосрочные займы				-
Отложенное налоговое				-
	1 428	8 827	10 255	
Прибыль/убыток от выбытия компаний	1 117	16 934		
<b>Прибыль/убыток от выбытия компаний</b>				<b>18 051</b>

**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 течение 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 2007 году Группа имела договора лизинга с ООО «Ханса Лизинг», ООО «ЛК ММБ», ЗАО «Газпромлизинг», ООО «Севтехнотранс», ООО «БСЖВ Лизинг», ООО «Брансвик Рейл Лизинг», «ЛизингПромхолдинг», ООО «Интергруп» и ООО «Альфа Лизинг» для финансирования приобретения полувагонов, окатышевозов, цементовозов, минераловозов, платформ и платформ для труб большого диаметра. Средняя эффективная процентная ставка по лизинговым обязательствам составляет 15,05% (2006: 13,62%). Минимальные лизинговые платежи и будущие проценты рассчитываются на основании процентных ставок, применимых к каждому отдельному договору лизинга.

Лизинговые платежи на 31 декабря 2007 подлежат выплате следующим образом:

	<b>2007</b> Минимальные лизинговые платежи	<b>2007</b> Текущая стоимость минимальных лизинговых платежей	<b>2006</b> Минимальные лизинговые платежи	<b>2006</b> Текущая стоимость минимальных лизинговых платежей
Менее 1 года	496 779	312 096	704 594	468 635
2-5 лет	1 005 926	692 202	666 645	498 226
Свыше 5 лет	539 150	362 409	163 893	221 094
	<u>2 041 854</u>	<u>1 366 707</u>	<u>1 535 132</u>	<u>1 187 955</u>
Минус: будущие финансовые расходы	(675 149)		(347 177)	
Текущая стоимость обязательств по финансовому лизингу	<u>1 366 705</u>		<u>1 187 955</u>	
Минус: суммы со сроком платежа до 12 месяцев		(312 096)		(468 635)
Суммы со сроком платежа свыше 12 месяцев		<u>1 054 609</u>		<u>719 320</u>

## 15 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

Анализ кредитов и займов приводится в таблице ниже:

	Средняя ставка, %		2007	2006
	2007	2006		
<i>Краткосрочные кредиты и займы в долларах США</i>				
Финансовые учреждения	8,75	8,02	16 740	371 472
Обязательства по уплате процентов по займам нефинансовых учреждений			8 738	41
Плюс: текущая часть долгосрочных кредитов и займов			864 863	111 400
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы в долларах США</b>			<b>890 341</b>	<b>482 913</b>
<i>Краткосрочные кредиты и займы в рублях</i>				
Финансовые учреждения	11,40	9,79	143 639	825 000
Обязательства по уплате процентов по займам нефинансовых учреждений			11 217	324
Плюс: текущая часть долгосрочных кредитов и займов			388 627	212 691
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы в российских рублях</b>			<b>543 483</b>	<b>1 038 015</b>
<i>Краткосрочные кредиты и займы в украинских гривнах</i>				
Финансовые учреждения	21	0	45 541	0
Обязательства по уплате процентов по займам нефинансовых учреждений			0	0
Плюс: текущая часть долгосрочных кредитов и займов			49 744	0
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы в украинских гривнах</b>			<b>95 285</b>	<b>0</b>
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы – операции с независимыми сторонами</b>			<b>1 529 109</b>	<b>1 520 928</b>

Лизинговые обязательства в основном выражены в долларах США

## 13 Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (продолжение)

	Средняя ставка, %		2007	2006
	2007	2006		
<i>Долгосрочные кредиты и займы в долларах США</i>				
Финансовые учреждения	9	9	2 752 896	2 802 637
За вычетом: текущей части долгосрочных кредитов и займов			(864 863)	(212 691)
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы в долларах США</b>			<b>1 888 033</b>	<b>2 589 946</b>
<i>Долгосрочные кредиты и займы в рублях</i>				
Финансовые учреждения	10	10	1 308 271	132 306
Нефинансовые учреждения	0	6	0	18 350
За вычетом: текущей части долгосрочных кредитов и займов			(388 627)	(111 400)
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы в российских рублях</b>			<b>919 644</b>	<b>39 256</b>
<i>Долгосрочные кредиты и займы в украинских гривнах</i>				
Финансовые учреждения	14,00	0	95 444	-
За вычетом: текущей части долгосрочных кредитов и займов			(49 744)	-
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы в украинских гривнах</b>			<b>45 700</b>	<b>-</b>
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы – операции с независимыми сторонами</b>			<b>2 853 377</b>	<b>2 629 202</b>

Обеспечение: По состоянию на 31 декабря 2007 Группа передала в залог свой подвижной состав в качестве обеспечения по кредитам финансовых учреждений (более детально смотрите примечание 11).

Обеспечение: По состоянию на 31 декабря 2007 Группа передала в залог свой подвижной состав в качестве обеспечения по кредитам финансовых учреждений (более детально смотрите примечание 11).

## Анализ по срокам погашения

	2007	2006
К уплате в течение года	1 529 109	1 520 928
от 1 до 2 лет	1 675 362	2 235 544
От 2 до 3 лет	801 437	196 824
От 3 до 4 лет	294 225	196 834
От 4 до 5 лет	82 353	-
	<b>4 382 486</b>	<b>4 150 130</b>

**16 Прочие обязательства**

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Налог на добавленную стоимость (отложенный)	44 252	30 908
Зарплата и соответствующие налоги	13 194	8 892
Налог на имущество	20 922	17 931
Доходы будущих периодов от возвратного лизинга	3 976	5 468
Прочая кредиторская задолженность	7 026	58 571
	<b>89 370</b>	<b>121 770</b>

Все перечисленные обязательства выражены в рублях

**17 Уставный капитал***Уставный капитал*

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 разрешенный и зарегистрированный уставный капитал Компании составлял 880,000 тыс. руб. На 31 декабря 2007 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 2007 и 2006.

На дату подписания данной финансовой отчетности решение в отношении выплаты участнику по итогам 2007 не было принято.

**18 Выручка**

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Транспортные услуги (операторские перевозки)	3 563 609	3 591 941
Агентское вознаграждение за транспортные услуги	524 647	235 484
Операционная аренда подвижного состава	567 298	185 108
Перепродажа подвижного состава	11 043	77 885
Прочая реализация	66 764	39 982
	<b>4 733 361</b>	<b>4 130 400</b>

**19 Себестоимость**

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Железнодорожный тариф ОАО «Российские железные дороги»	934 821	1 477 446
Операционная аренда подвижного состава	856 317	507 426
Амортизация основных средств	384 457	298 944
Заработная плата	441 428	265 639
Затраты на ремонт и техобслуживание подвижного состава	377 916	234 427
Сырье и материалы	107 636	108 864
Расходы на услуги связи	35 093	29 992
Страхование	12 542	9 282
Себестоимость проданных товаров	20 364	83 515
Прочие операционные расходы	98 788	27 178
	<b>3 269 362</b>	<b>3 042 713</b>

Общая стоимость амортизационных отчислений затрат на персонал включена в себестоимость реализации. Затраты на персонал включают заработную плату в сумме 389,920 тыс. руб. (2006: 232,450 тыс. руб.) и отчисления в государственный бюджет и пенсионный фонд Российской Федерации в сумме 51,508 тыс. руб. (2006: 33,189 тыс. руб.).

Резерв по безнадежной задолженности состоит из резервов, созданных по долгам SGU Overseas Ltd – 45 млн. рублей (срок 3-6 месяцев) и других дебиторов со сроком погашения задолженности более года – 79 млн. рублей.



## 20 Процентные расходы

	2007	2006
Проценты по займам и кредитам	406,625	379,365
Процентные расходы по лизинговому обязательству	168,480	158,127
<b>Процентные расходы</b>	<b>575,105</b>	<b>537,492</b>

## 21 Налогообложение

	2007	2006
Расходы по налогу на прибыль - текущая часть Россия	(154 039)	(131 640)
Расходы по налогу на прибыль - текущая часть за рубежом	11 809	(5 270)
Расходы/возмещение по отложенному налогу на прибыль	(114 572)	(11 462)
<b>Расходы/возмещение по налогу на прибыль</b>	<b>(256 802)</b>	<b>(148 372)</b>

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

	2007	2006
Прибыль/убыток до налогообложения	1 010 042	490 031
Прибыль/убыток до налогообложения за рубежом	(47 915)	(43 979)
Прибыль/убыток до налогообложения Россия	962 127	446 052
Расчетная сумма налога на прибыль по действующей ставке 24%	(131 489)	(107 052)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу	(22 550)	(24 588)
<b>Расходы/возмещение по налогу на прибыль</b>	<b>(154 039)</b>	<b>(131 640)</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:

Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:	31 декабря 2005	Разницы возникшие в течение 2006	31 декабря 2006	Разницы возникшие в течение 2007	31 декабря 2007
Обязательства по лизингу	234 028	116 824	350 852	81 971	432 823
Основные средства	(268 015)	(187 433)	(455 448)	(147 771)	(603 219)
Кредиторская задолженность	3 300	5 134	8 434	(19 901)	(11 467)
Товарно-материальные запасы	(5 469)	5 085	(384)	384	-
Инвестиции	(7 863)	1 012	(6 851)	(2 752)	(9 603)
Дебиторская задолженность	7 645	52 756	60 401	(37 170)	23 231
Кредиты и займы	2 849	(4 840)	(1 991)	10 667	8 676
<b>Итого чистое отложенное налоговое активы / (обязательства)</b>	<b>(33 525)</b>	<b>(11 462)</b>	<b>(44 987)</b>	<b>(114 572)</b>	<b>(159 559)</b>

**22 Условные и договорные обязательства и операционные риски****i Договорные обязательства и поручительства**

По состоянию на 31 декабря 2007 у Компании не было договорных обязательств по приобретению основных средств у третьих сторон (2006: ноль 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 разницы 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 2007 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. 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.

**viii Условия договоров операционного лизинга**

В соответствии с условиями договоров операционного лизинга, обязательства подлежат уплате по годам в следующих суммах:

2008 год	641,689
2009 год	289,706
2010 год	229,114
2011 год	93,971
2012 год	4,182

**ix Условия договора с Управляющей Компанией**

Десятого февраля 2008 года Единственный участник ООО «Фирма «Трансгарант» передал функции высшего руководства ООО «Управляющая компания «Транспортная группа ФЕСКО». В соответствии с договором с ООО «Фирма «Трансгарант» должна ежегодно выплачивать Управляющей компании следующие суммы:

2008	223,808
2009	223,808
2010	223,808
2011	223,808
2012	223,808

**23 Совместные предприятия и события после отчетной даты**

Группа имеет значительные доли участия в следующих совместных предприятиях:  
Доля участия в капитале ЗАО «Универсал ТрансГрупп» 50 %.

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Оборотные средства	130 261	87 999
Внеоборотные средства	1 084 819	435 878
Краткосрочные обязательства	345 879	136 566
Долгосрочные обязательства	642 751	276 837
Доходы	507 816	179 124
Расходы	404 127	151 875

Группа продала компанию ЗАО «Универсал ТрансГрупп» 7 марта 2008 компании I.T.L & FINANCE LIMITED (совместно контролирующей). Цена продажи составила 9 миллионов долларов США и сумма полностью оплачена (218 515 тыс. руб.).

В сентябре 2008-го Группа планирует выпуск неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя в количестве 3 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей если процентная ставка будет приемлемой.

**24 Управление финансовыми рисками**

В процессе своей деятельности компания подвергается следующим рискам: рыночные риски (включая валютный риск и риск изменения процентной ставки по обязательствам) кредитный риск и риск ликвидности. Программа минимизации всех рисков, используемая компанией, направлена на поиск способов уменьшения потенциальных неблагоприятных влияний на финансовые показатели компании. Компания не использует производные финансовые инструменты для хеджирования рисков. Управление рисками выполняется финансовым департаментом согласно политике, утвержденной Советом Директоров.

**i Рыночный риск****Валютный риск**

Существенная часть обязательств Группы, в том числе кредиты и займы (примечание 15) и обязательства по лизингу (примечание 14), выражена в иностранной валюте, таким образом возникает валютный риск. Формально Группа не осуществляет хеджирование валютных рисков, связанных с совершаемыми операциями.

На 31 декабря 2007-го года если функциональная валюта отчетности (российские рубли) понизится/повысится на 10% по отношению к доллару США при прочих равных условиях, то прибыль после налогов за год будет на 323 млн. руб. (2006: 326 млн. руб.) выше/ниже, из-за курсовых прибылей/убытков, возникающих главным образом в результате пересчета обязательств, номинированных в долларах США. Прибыль менее чувствительна к изменению обменного курса доллара США в 2007-м году, чем в 2006-м, потому что сумма обязательств, номинированных в долларах США, уменьшилась.

**24. Управление финансовыми рисками (продолжение)***Анализ чувствительности (риск изменения процентной ставки)*

Таблица, представленная ниже, показывает чувствительность финансовых результатов Группы при росте или снижении плавающих процентных ставок на 1%. Анализ применяется к кредитам и займам и обязательствам по лизингу (финансовым обязательствам) и базируется на предположении, что обязательства Группы на отчетную дату были такими же весь год.

	Влияние LIBOR		Влияние MOSPRIME	
	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007	31.12.2007
	Процентная ставка +1%	Процентная ставка -1%	Процентная ставка +1%	Процентная ставка -1%
	тыс.руб.	тыс.руб.	тыс.руб.	тыс.руб.
Прибыль или убыток	(11 055)	11 055	(11 702)	11 702
Прочие компоненты капитала	-	-	-	-

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), обязательств по лизингу (Примечание 14) и процентных активов (Примечание 7), большая часть которых предоставлена под фиксированные процентные ставки.

*Справедливая стоимость*

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян 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. По мнению менеджмента остаточная стоимость финансовых активов и обязательств несущественно отличается от их справедливой стоимости.

**ii 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. Вопреки этому кредитный риск остается. Дебиторская задолженность за вычетом резерва по безнадежной задолженности представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Хотя вероятность погашения дебиторской задолженности подвержена влиянию экономических факторов, руководство считает, что у Группы отсутствует существенный риск потерь за исключением резерва по безнадежной задолженности, включенного в финансовую отчетность. См. также Приложение 19.

Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта (Приложение 6).

**24. Управление финансовыми рисками (продолжение)**

На 31 декабря 2007 и 2006 распределение торговой дебиторской задолженности следующее:

	31 Декабря 2007		31 Декабря 2006	
	Общая балансовая стоимость	Резерв по безнадежной задолженности	Общая балансовая стоимость	Резерв по безнадежной задолженности
Текущая	484,572	-	419,858	-
Более 90 дней	1,006	-	1,784	-
Более 91-180 дней	71,329	45,036	291,377	142,714
Более одного года	83,076	78,559	139,594	125,244
	639,983	123,595	852,613	267,958

Текущая дебиторская задолженность включает 74 млн.руб. задолженности между связанными сторонами на 31 декабря 2007 и 102 млн.руб. на 31 декабря 2006 (Приложение 5).

На 31 декабря 2007 и 2006 Группа создала следующий резерв по безнадежной дебиторской задолженности: .  
Смотри также Приложение 8.

	31 Декабря 2007	31 Декабря 2006
Баланс на 1 Января	267,958	29,000
Изменение резерва по безнадежной задолженности	(144,363)	238,958
<b>Баланс на 31 Декабря</b>	<b>123,595</b>	<b>267,958</b>

**iii Риск ликвидности**

Осмотрительное управление кредитными рисками предусматривает наличие достаточного количества денежных средств, возможности привлечения необходимой суммы кредитных средств и способности удержать положение на рынке. Менеджмент Компании контролирует прогнозные резервы ликвидности Компании (прогноз погашения дебиторской задолженности и денежных средств и их эквивалентов) на основе бюджета движения денежных средств.

Таблица, представленная ниже, анализирует финансовые обязательства Компании в балансе соответственно классификации по срокам погашения, основанной на оставшемся сроке погашения по договору. Сумма, приведенная в таблице, соответствует недисконтированной сумме денежных потоков, согласно договорам. Сальдо в пределах 12 месяцев равно остаточной балансовой стоимости, так как влияние дисконтирования не существенно.

## 24. Управление финансовыми рисками (продолжение)

На 31 декабря 2007	Текущее значение	Номинальное значение	Менее 3 месяцев	3-6 месяцев	6-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет
Кредиты и займы	4 382 485	4 382 485	247 088	184 346	1 097 676	2 853 375	-
Финансовый лизинг	1 366 707	1 366 707	77 018	78 086	156 992	692 202	362 409
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	488 687	488 687	488 687	-	-	-	-
Отложенное налоговое обязательство	237 927	237 927	237 927	-	-	-	-
<b>Итого:</b>	<b>6 475 806</b>	<b>6 475 806</b>	<b>1 050 720</b>	<b>262 432</b>	<b>1 254 668</b>	<b>3 545 577</b>	<b>362 409</b>
<b>На 31 декабря 2006</b>							
Кредиты и займы	4 150 130	4 150 130	1 020 915	283 311	216 702	2 629 202	-
Финансовый лизинг	1 187 955	1 187 955	71 025	109 657	287 953	498 226	221 094
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	362 251	362 251	362 251	-	-	-	-
Отложенное налоговое обязательство	102 718	102 718	102 718	-	-	-	-
<b>Итого:</b>	<b>5 803 054</b>	<b>5 803 054</b>	<b>1 556 909</b>	<b>392 968</b>	<b>504 655</b>	<b>3 127 428</b>	<b>221 094</b>

## iv Управление капиталом

Управление капиталом Группы обеспечивает, что предприятие продолжает действовать и увеличивать объем операций до тех пор, пока одновременно максимизируется доход владельцев при оптимизации соотношения капитала к сумме заемных средств. Эта стратегия осталась неизменной с 2006-го года.

Группа финансируется и при участии заемных средств, и с помощью капитала, принадлежащего владельцам. Кредиты и займы включают в себя долгосрочные и краткосрочные кредиты (как раскрыто в Приложении 15) и рассчитываются за вычетом денежных остатков. Группа не имеет внешних ограничений по объему капитала, кроме время от времени возникающих требований по финансовым ковенантам, связанных с кредитами банков.

Совет Директоров контролирует структуру капитала Группы на постоянной основе с учетом издержек и рисков отдельно по каждой категории капитала.

Группа в основном следит за уровнем зависимости от заемного капитала (gearing ratio). Никаких контрольных цифр не установлено.

	31 декабря 2007	31 декабря 2006
Всего кредиты и займы (Приложение 15)	4,382,486	4,150,130
Минус: денежные средства и их эквиваленты (Приложение 6)	(158,529)	(219,730)
Чистый долг	4,223,957	3,930,400
Капитал	2,133,453	1,379,786
Уровень зависимости от заемного капитала	505%	285%

**25 Финансовые инструменты по категориям**

Финансовые активы по категориям:

	<b>Займы и дебиторская задолженность</b>	<b>Активы категории ССПУ</b>	<b>Активы категории ПНП</b>	<b>Инвестиции, учитываемые до погашения</b>	<b>Всего</b>
<b>31 Декабря 2007</b>					
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1,545,768	-	-	-	1,545,768
Денежные средства и их эквиваленты	158,529	-	-	-	158,529
	<b>1,704,297</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,704,297</b>
<b>31 Декабря 2006</b>					
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1,798,688	-	-	-	1,798,688
Денежные средства и их эквиваленты	219,730	-	-	-	219,730
	<b>2,018,418</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,018,418</b>

Финансовые обязательства по категориям:

	<b>Обязательства категории ССПУ</b>	<b>Прочие финансовые обязательства</b>	<b>Всего</b>
<b>31 Декабря 2007</b>			
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	-	4,382,486	4,382,486
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	1,054,610	1,054,610
	<b>-</b>	<b>5,437,096</b>	<b>5,437,096</b>
<b>31 Декабря 2006</b>			
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	-	4,150,130	4,150,130
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	1,607,937	1,607,937
	<b>-</b>	<b>5,758,067</b>	<b>5,758,067</b>