

Globaltrans Investment PLC

Отчет Директоров и финансовая отчетность материнской
компании

за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

Содержание

Отчет Директоров и Финансовая отчетность материнской компании
за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

Совет директоров и другие должностные лица	1
Отчет Совета директоров	2
Ответственность Директоров	6
Отчет независимого аудитора	7
Отчет о прибылях и убытках	9
Отчет о совокупном доходе	10
Бухгалтерский баланс	11
Отчет об изменении капитала	12
Отчет о движении денежных средств	13
Примечания к финансовой отчетности	14
1. Общие сведения	14
2. Основные положения учетной политики	14
3. Управление финансовыми рисками	23
4. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения	25
5. Выручка	26
6. Прочие доходы/(расходы) – чистые	26
7. Расходы по элементам затрат	26
8. Вознаграждения работникам	27
9. Финансовые расходы - чистые	27
10. Расходы по налогу на прибыль	27
11. Чистый (убыток)/прибыль от курсовой разницы	28
12. Дивиденды	28
13. Основные средства	28
14. Инвестиции в дочерние компании	29
15. Финансовые инструменты по категориям	30
16. Кредитное качество финансовых активов	30
17. Займы и прочая дебиторская задолженность	31
18. Денежные средства и их эквиваленты	32
19. Акционерный капитал и эмиссионный доход	32
20. Кредиторская задолженность и начисленные расходы	32
21. Операции со связанными сторонами	33
22. Условные обязательства	35
23. События после отчетной даты	35

Совет директоров и другие должностные лица

Совет директоров

Г-н Александр Елисеев

Председатель Совета директоров
Неисполнительный директор
Член Комитета по вознаграждениям
Заместитель: Г-жа Екатерина Голубева

Г-н Майкл Зампелас

Старший независимый директор без исполнительных полномочий
Председатель Комитета по аудиту
Член Комитетов по вознаграждениям и назначениям

Д-р Йоханн Франц Дюррер

Независимый директор без исполнительных полномочий
Председатель Комитета по вознаграждениям
Председатель Комитета по назначениям

Г-н Сергей Мальцев

Исполнительный директор, Главный исполнительный директор
Заместитель: Г-н Константин Церех

Г-н Михаил Логанов

Исполнительный директор
Член Комитета по назначениям

Г-жа Элиа Николау

Неисполнительный директор
Член Комитета по аудиту
Заместитель: Г-н Мариос Тофарос

Г-н Константин Шиков

Исполнительный директор

Поддержка Совета

Секретарь Компании должен осуществлять поддержку всех Директоров для соблюдения процедур Совета. Также установлена процедура, согласно которой Директора, при их желании, имеют право получить независимые профессиональные консультации за счет Компании.

Секретарь:

Г-жа Элиа Николау

Ассистент секретаря: Г-н Мариос Тофарос
Мария Хаус
5^й этаж
Авлонос Стрит, 1
СУ-1075, г. Никосия
Кипр

Ассистент секретаря: Г-н Мариос Тофарос

Юридический адрес

Омироу Стрит, 20
Агиос Николаос
СУ-3095 Лимассол,
Кипр

Отчет Совета директоров

Совет директоров предоставляет свой отчет вместе с прошедшей аудиторскую проверку годовой финансовой отчетностью материнской компании за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. Финансовая отчетность материнской компании подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО (IFRS)»), утвержденными Европейским Союзом и требованиями Закона о компаниях Республики Кипр, Ст. 113.

Основная деятельность

Основным видом деятельности Компании, которая остается неизменной с прошлого года, является инвестирование и финансирование других компаний Группы.

Обзор развития, состояния и результатов деятельности Компании

Чистая прибыль Компании за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., составила 110,724 тыс. долларов США (2010 г.: 59,457 тыс. долларов США). Общая сумма активов по состоянию на 31 декабря 2011 года составила 743,008 тыс. долларов США (2010 г.: 731,538 тыс. долларов США), а сумма чистых активов - 739,426 долларов США (2010 г.: 726,931 доллар США). Финансовое положение, развитие и показатели деятельности Компании, указанные в финансовой отчетности, считаются удовлетворительными.

Основные риски и факторы неопределенности

Политика Компании по управлению финансовыми рисками, ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения представлены в Примечаниях 3 и 4 к финансовым отчетам.

Условные обязательства Компании представлены в Примечании 22 к финансовой отчетности.

Совет утвердил официальную процедуру идентификации, оценки и управления существенными рисками, присущими деятельности Компании.

Перспективы развития

Совет директоров не ожидает существенных изменений в деятельности Компании в ближайшем будущем.

Стратегической целью Группы является укрепление своих позиций в качестве ведущей частной группы железнодорожных перевозок России. Группа намерена расширять и укреплять свою деятельность основываясь на принципах гибкого и конъюнктурного роста. Группа и далее будет концентрировать свое внимание на эффективном управлении перевозками и парком.

Результаты деятельности

Результаты деятельности Компании изложены на страницах 9 и 10. Рекомендации Совета директоров по вопросам выплаты дивидендов за 2011 год представлены ниже, а оставшаяся прибыль Компании за год будет перенесена на следующие периоды.

Дивиденды

В соответствии с Уставом Компания может выплачивать дивиденды из своей прибыли. По мере того, как Компания объявляет и выплачивает дивиденды, владельцы Глобальных депозитарных расписок («ГДР») будут иметь право на получение дивидендов, выплачиваемых по обыкновенным акциям, лежащих в основе ГДР, в соответствии с условиями договора о депонировании на соответствующую дату записи. Компания планирует выплачивать дивиденды в долларах США. Если дивиденды выплачиваются не в долларах США, за исключением случаев, предусмотренных в разделе «Условия и положения Глобальных депозитарных расписок - Пересчет иностранной валюты», Депозитарий должен конвертировать сумму дивидендов в доллары США и выплатить ее держателям ГДР за вычетом расходов по обмену валюты.

Компания является холдинговой компанией, и, следовательно, способность выплачивать дивиденды зависит от способности ее дочерних компаний выплачивать дивиденды в пользу Компании в соответствии с законодательством и договорными требованиями. Выплата дивидендов дочерними компаниями зависит от достаточности их доходов, денежных потоков и распределяемых резервов. Максимальная сумма выплаты дивидендов дочерних компаний в пользу Компании ограничивается суммой общей накопленной нераспределенной прибыли соответствующей дочерней компании, и определяется в соответствии с законодательством.

В 2011 году Совет директоров не объявлял промежуточных дивидендов за 2011 год.

В мае 2011 года акционерами Компании было принято решение о выплате окончательных дивидендов за финансовый год, который закончился 31 декабря 2010 года в размере 0.37 долларов США за одну обыкновенную акцию, на общую сумму 58,510,147 долларов США.

Рекомендации Совета директоров Компании предусматривают выплату дивидендов за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2011 г., в размере 64 цента США по одной обыкновенной акции на общую сумму 98,878,986 долларов США, основанную на количестве выпущенных акций (за исключением выкупленных собственных акций) по состоянию на дату настоящего отчета.

Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года авторизованный уставный капитал Компании составил 233,918,128 акций номинальной стоимостью 0.10 доллара США за акцию.

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года акционерный капитал выпущенных акций Компании составил 158,135,533 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0.10 доллара США за акцию.

Роль Совета директоров

Компания управляется Советом директоров, который несет коллективную ответственность перед акционерами за результаты деятельности Компании.

Совет определяет стратегические цели и обеспечивает необходимые ресурсы для достижения поставленных целей и задач. Совет принимает участие в процессе принятия решений по наиболее важным вопросам деятельности и проводит регулярный анализ операционной и финансовой деятельности Компании. Одной из основных обязанностей Совета является создание и функционирование системы разумного и эффективного контроля рисков, которая позволяет должным образом определять, оценивать и управлять рисками.

Члены Совета директоров

Совет состоит из семи членов, четверо из которых являются неисполнительными директорами (включая Председателя). В наилучших интересах Группы, двое из неисполнительных директоров являются независимыми, они не имеют отношения к Компании, связанными с ней компаниями или их должностными лицами, которые могут вмешиваться или обоснованно воспринимаются как способные влиять на свободное деловое суждение независимого директора, и они в состоянии выносить объективное суждение по корпоративным делам, независимо от руководства.

Состав Совета директоров по состоянию на 31 декабря 2011 года и на момент подготовки настоящего отчета приведен на стр. 1. Все указанные лица были членами Совета в течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года.

Положения Устава Компании не предусматривают поочередное освобождение Директоров от должности; однако, в соответствии с Положением о Совете директоров все члены совета директоров должны быть представлены для переизбрания, по крайней мере, раз в три года. Если срок службы неисполнительного директора превышает шесть лет, его переизбрание подлежит особо тщательному изучению. Срок всех текущих назначений фактически составляет один год, и все директора будут переизбираться на предстоящем Годовом общем собрании акционеров Компании.

Существенных изменений в распределении обязанностей Совета директоров не происходило. Общая сумма вознаграждения членам Совета директоров в 2011 году составила 397 тыс. долларов США (2010 г.: 384 тыс. долларов США).

Доли участия Директоров

Доли участия Директоров в акционерном капитале Компании, как прямого, так и косвенного, по состоянию на 31 декабря 2011 года приведены ниже:

Имя	Вид участия	2011 г.	2010 г.
Александр Елисеев	Косвенное владение обыкновенными акциями и ГДР	11,318,909	11,318,909
Сергей Мальцев	Косвенное владение обыкновенными акциями и ГДР	11,658,456	11,658,456
Йоханн Франц Дюрер	Владение ГДР	100,000	100,000

Общее количество выпущенных акций Компании по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года составило 158,135,533.

События после отчетной даты

События после отчетной даты описаны в Примечании 23 к финансовой отчетности материнской компании.

Результаты работы Совета

Совет провел 14 заседаний в 2011 году. Посещаемость Директоров указана в таблице ниже.

	Присутствие
Александр Елисеев	5
Майкл Зампелас	14
Йоханн Франц Дюррер	14
Сергей Мальцев	10
Михаил Логанов	14
Элиа Николау	14
Константин Широков	14

Комитеты Совета директоров

Совет учредил три комитета: Комитет по аудиту, Комитет по назначениям и Комитет по вознаграждениям. Краткое описание Полномочий Комитетов, изложено ниже.

Комитет по аудиту

Комитет по аудиту состоит из двух директоров, один из которых является независимыми. Комитет собирается не реже четырех раз в год. Комитет по аудиту под председательством г-на Зампеласа, а г-жа Николау является другим членом. Функции и обязанности Комитета по аудиту включают, но не ограничиваются следующим:

- надежность финансовой отчетности Компании, в том числе годовой и промежуточной отчетности;
- эффективность системы внутреннего контроля Компании и системы управления рисками;
- аудиторские отчеты и
- условия назначения и вознаграждения аудитора.

Комитет осуществляет надзор и контроль, а также предоставляет консультации Совету директоров по вопросам системы управления рисками и системы контроля, а также кодексу корпоративной этики. Кроме того, Комитет по аудиту осуществляет контроль над представлением Компанией финансовой информации и других данных в отношении аудита. Комитет по аудиту также выполняет оценку эффективности работы Председателя Совета директоров.

Комитет по назначениям

Комитет по назначениям состоит из трех Директоров и собирается не реже одного раза в год. Комитет по назначениям работает под председательством доктора Дюррера, его членами являются г-н Зампелас и г-н Логанов. Основным заданием комитета является подготовка критериев отбора и процедуры назначения членов Совета директоров, а также периодический анализ структуры, численности и состава Совета директоров. При выполнении поставленных задач, Комитет уделяет особое внимание навыкам, знаниям и опыту, необходимым для надлежащего функционирования Совета директоров на данном этапе развития Компании и предоставляет рекомендации Совету директоров по любым изменениям. Комитет также рассматривает потенциальные назначения в отношении будущего состава Совета директоров, а также дает рекомендации относительно членства в Комитете по аудиту и Комитете по вознаграждениям.

Комитет по вознаграждениям

Комитет по вознаграждениям состоит из трех директоров и собирается не реже одного раза в год. Комитет по вознаграждениям возглавляет доктор Дюррер, его членами являются г-н Зампелас и г-н Елисеев. Обязанностями Комитета по вознаграждениям являются определение и пересмотр, среди прочего, политики вознаграждения исполнительных директоров и обзор общей политики вознаграждения Компании. Ответственность по вопросам вознаграждения независимых директоров несет Председатель Совета директоров и исполнительные директора. Директора или руководители не могут быть вовлечены в какие-либо решения в отношении их вознаграждения.

Корпоративное управление

В марте 2008 года Совет директоров Globaltrans принял Кодекс корпоративного управления Компании («Кодекс»), обеспечивающий учет интересов всех акционеров. Кодекс основывается на принципах, рекомендованных Объединенным кодексом по корпоративному управлению Великобритании, однако это не должно рассматриваться как добровольное соблюдение указанного кодекса.

Политика и правила корпоративного управления Globaltrans созданы для гарантии выполнения Группой своих обязательств перед акционерами. Таким образом, все сотрудники обязаны соблюдать эти принципы, и управленческий состав Группы берет на себя ответственность за соблюдение всеми отделами этих стандартов. Эти основные принципы поддерживаются и применяются на всех уровнях структуры Группы в целях установления эффективного и прозрачного корпоративного управления. В январе 2010 года Совет дополнил Кодекс корпоративного управления корпоративной политикой в отношении прав акционеров, представляющих меньшинство, это направлено на обеспечение справедливого выполнения и соблюдения прав неконтролирующих акционеров Компании.

Полная информация о политике управления размещена на веб-сайте <http://www.globaltrans.com/about-us/corporate-governance/governance-policies/>

Вознаграждение Совета директоров и руководства

Неисполнительные директора входят в состав Совета на основании приказов о назначении, которые подлежат утверждению акционерами на Годовом общем собрании. Такие приказы о назначении определяют условия назначения и вознаграждения неисполнительных директоров. Назначения действительны в течение одного года.

Уровень вознаграждения Неисполнительных директоров зависит от срока, обязанностей и членства соответствующих комитетов Совета. Расходы Директоров, связанные с исполнением ими своих обязанностей, также подлежат возмещению.

Акционеры Компании утвердили размер вознаграждения членов Совета директоров на Годовом общем собрании акционеров, состоявшемся 13 мая 2011 года.

Более подробная информация о вознаграждении членов Совета и других членов ключевого управленческого состава изложена в Примечании 21 к финансовой отчетности материнской компании.

Филиалы

В течение года Компания не осуществляла какую-либо деятельность через филиалы.

Собственные акции

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., Компания не приобретала, непосредственно, либо через другое лицо от имени Компании, любые собственные акции. В соответствии с решением Внеочередного общего собрания акционеров, которое состоялось 20 декабря 2011 года, 2 января 2012 года Компания завершила сделку по приобретению 3,637,117 собственных обыкновенных акций у компании Envesta Investments Limited по цене 11.87 долларов США за акцию на общую сумму 43,172,579 долларов США. Акции будут храниться в качестве собственных акций в течение периода не более двух лет.

Принцип непрерывности деятельности

Директора имеют доступ ко всей информации, необходимой для осуществления ими своих обязанностей. Директора следуют концепции непрерывности деятельности при подготовке отчетности, основываясь на том, что после проведенной проверки и рассмотрения бюджета Компании на 2012 год, в том числе движения денежных средств и заемных средств, Директора считают, что Компания имеет достаточные ресурсы для продолжения деятельности в обозримом будущем.

Аудиторы

Независимые аудиторы, PricewaterhouseCoopers Limited, заявили о своей готовности продолжать сотрудничество. Решение о предоставлении полномочий Совету директоров на определение размера вознаграждения будет предложено на Годовом общем собрании.

Решением Совета

.....
Александр Елисеев
Председатель Совета директоров
Лимассол
11 апреля 2012 г.

Ответственность Директоров

Совет директоров Компании несет ответственность за подготовку и достоверное представление материнской компанией финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), утвержденными Европейским Союзом и требованиями Закона о Компаниях Республики Кипр, Ст. 113.

Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок, выбор и применение соответствующей учетной политики и учетных оценок, которые являются разумными и применимыми.

Каждый Директор должен подтвердить то, что, насколько ему/ей известно, финансовая отчетность (представленная на страницах 9 - 35) и отчет Совета директоров (представленный на страницах 2 - 5) были подготовлены в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), утвержденными Европейским Союзом и требованиями Закона о Компаниях Республики Кипр, Ст. 113, и являются достоверным и полным представлением о финансовом положении, финансовых показателях и движении денежных средств Компании.

Решением Совета

.....
Сергей Мальцев
Директор

.....
Михаил Логанов
Директор

Отчет независимого аудитора

Акционерам Globaltrans Investment PLC

Отчет по результатам аудита финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности материнской компании Globaltrans Investment PLC ("Компания"), которая включает бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2011 г., отчет о прибылях и убытках, отчет о совокупном доходе, отчет об изменении капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность Совета директоров за составление финансовой отчетности

Совет директоров Компании несет ответственность за составление и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Европейским Союзом, и требованиями Закона Республики Кипр «О компаниях», гл. 113, и за осуществление внутреннего контроля в той мере, в которой, по мнению Совета директоров, это необходимо для составления и достоверного представления финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате мошенничества или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о представленной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и достоверным представлением финансовой отчетности организации с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля организации. Кроме того, аудит включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных Советом директоров, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

Заключение

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение материнской компании Globaltrans Investment PLC по состоянию на 31 декабря 2011 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Европейским Союзом, и требованиями Закона Республики Кипр «О компаниях», гл. 113.

Отчет о соответствии другим законодательным требованиям

Согласно требованиям Закона "Об аудиторах и обязательном аудите годовой и консолидированной финансовой отчетности» от 2009 г. мы сообщаем следующее:

- Мы получили всю необходимую информацию и пояснения, которые мы сочли необходимыми в целях проводимого нами аудита.
- По нашему мнению, книги бухгалтерского учета ведутся Компанией надлежащим образом.
- Финансовая отчетность Компании соответствует бухгалтерским книгам.
- По нашему мнению и согласно имеющейся в нашем распоряжении информации, а также в соответствии с предоставленными нам пояснениями, финансовая отчетность содержит информацию, предусмотренную требованиями Закона Республики Кипр "О компаниях", гл. 113, и в предусмотренном им порядке.
- По нашему мнению, информация, представленная в отчете Совета директоров, соответствует финансовой отчетности.

Прочее

Данный отчет, включая заключение, подготовлен исключительно для акционеров Компании, выступающих в качестве единого органа, согласно Разделу 34 Закона "Об аудиторах и обязательном аудите годовой и консолидированной финансовой отчетности» от 2009 г., и ни для каких других целей. Предоставляя данное заключение, мы не принимаем на себя ответственность в отношении любых иных целей или перед любыми иными лицам, которым станет известно содержание данного отчета.

Мы подготовили отдельный отчет в отношении консолидированной финансовой отчетности Компании и ее дочерних компаний за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

[подпись]

Василис Хадживассилиоу

Дипломированный бухгалтер и зарегистрированный аудитор
от имени

PricewaterhouseCoopers Limited

Дипломированные бухгалтеры и зарегистрированные аудиторы

Лимассол, 11 апреля 2012 г.

Отчет о прибылях и убытках

За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

	Приме- чание	2011 г. тыс. долл. США	2010 г. тыс. долл. США
Выручка	5	123,231	64,777
Затраты на продажу и сбыт		(96)	(55)
Административные расходы		(2,907)	(2,768)
Прочие доходы/(расходы) - чистые	6	(3,037)	682
Операционная прибыль		117,191	62,636
Финансовые расходы	9	-	(763)
Финансовые доходы	9	(2,016)	28
Финансовые расходы – чистые	9	(2,016)	(735)
Прибыль до налогообложения		115,175	61,901
Расходы по налогу на прибыль	10	(4,451)	(2,444)
Прибыль за год		110,724	59,457

Примечания на страницах 14-35 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о совокупном доходе

За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Прибыль за год	110,724	59,457
<i>Прочие совокупные убытки:</i>		
Курсовая разница	(39,719)	(3,843)
Прочие совокупные убытки за год, за вычетом налогов	(39,719)	(3,843)
Общий совокупный доход за год	71,005	55,614

Показатели отчета указаны за вычетом налогов. Налог на прибыль по статьям прочего совокупного дохода отсутствует.

Примечания на страницах 14-35 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Бухгалтерский баланс

На 31 декабря 2011 г.

	Примечание	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
АКТИВЫ			
<i>Внеоборотные активы</i>			
Инвестиции в дочерние компании	14	585,749	541,958
Основные средства	13	37	36
Займы и прочая дебиторская задолженность	17	110,294	100,370
Итого внеоборотные активы		696,080	642,364
<i>Оборотные активы</i>			
Займы и прочая дебиторская задолженность	17	2,140	53,670
Денежные средства и их эквиваленты	18	44,788	35,504
Итого оборотные активы		46,928	89,174
ИТОГО АКТИВЫ		743,008	731,538
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
<i>Капитал и резервы</i>			
Акционерный капитал	19	15,814	15,814
Эмиссионный доход	19	621,227	621,227
Взносы в капитал		90,000	90,000
Резерв по курсовым разницам		(99,585)	(59,866)
Нераспределенная прибыль		111,970	59,756
Итого активы		739,426	726,931
<i>Краткосрочные обязательства</i>			
Текущие обязательства по налогу на прибыль		201	71
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	20	3,381	4,536
Итого краткосрочные обязательства		3,582	4,607
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		3,582	4,607
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		743,008	731,538

11 апреля 2012 года Совет директоров Globaltrans Investment PLC утвердил настоящую финансовую отчетность к выпуску.

Сергей Мальцев, Директор

Михаил Логанов, Директор

Примечания на страницах 14-35 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет об изменении капитала

За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

	Примечание	Акционерный капитал тыс. долл. США	Эмиссионный доход тыс. долл. США	Резерв по курсовым разницам тыс. долл. США	Взносы в капитал тыс. долл. США	Нераспределенная прибыль тыс. долл. США	Итого тыс. долл. США
Остаток на 1 января 2010 г.		15,814	621,227	(56,023)	90,000	24,299	695,317
Совокупный доход							
Прибыль за год		-	-	-	-	59,457	59,457
Прочий совокупный убыток за год							
Курсовая разница		-	-	(3,843)	-	-	(3,843)
Итого совокупный доход за 2010 г.		-	-	(3,843)	-	59,457	55,614
Операции с акционерами							
Дивиденды за 2008 г.	12	-	-	-	-	(24,000)	(24,000)
Итого по операциям с акционерами		-	-	-	-	(24,000)	(24,000)
Остаток на 31 декабря 2010 г./ 1 января 2011 г.		15,814	621,227	(59,866)	90,000	59,756	726,931
Совокупный доход							
Прибыль за год		-	-	-	-	110,724	110,724
Прочий совокупный убыток							
Курсовая разница		-	-	(39,719)	-	-	(39,719)
Итого совокупный доход за 2011 г.		-	-	(39,719)	-	110,724	71,005
Операции с акционерами							
Дивиденды за 2010 г.	12	-	-	-	-	(58,510)	(58,510)
Итого по операциям с акционерами						(58,510)	(58,510)
Остаток на 31 декабря 2011 г.		15,814	621,227	(99,585)	90,000	111,970	739,426

Примечания на страницах 14-35 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Отчет о движении денежных средств

За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

	Примечание	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
<i>Движение денежных средств от операционной деятельности</i>			
Прибыль до налогообложения		115,175	61,901
Поправки на:			
Амортизацию основных средств	13	12	13
Прибыль от продажи основных средств	7	(5)	-
Процентные доходы	9	(24)	(28)
Расходы по процентам	9	-	705
Курсовые разницы по финансовой деятельности	11	2,040	58
Амортизацию стоимости финансовых гарантий	6	(1,114)	(615)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		116,084	62,034
<i>Изменения в оборотном капитале:</i>			
Прочая дебиторская задолженность		39,326	(33,057)
Кредиторская задолженность и начисленные расходы		(41)	(1,898)
Поступление денежных средств от операционной деятельности		155,369	27,079
Налог на прибыль уплаченный		(6,201)	(550)
Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности		149,168	26,529
<i>Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</i>			
Приобретение дочерних компаний	14	(81,700)	(7,000)
Взносы в капитал дочерних компаний	14	-	(1,275)
Приобретение основных средств	13	(13)	-
Поступления от продажи основных средств	13	5	-
Займы, выданные связанным сторонам	21	(23,330)	(132,670)
Поступления от погашения займов, выданных связанными сторонами	21	18,013	70,000
Проценты полученные		24	28
Поступление от возмещения убытков, понесенных дочерней компанией	21	6,345	-
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(80,656)	(70,917)
<i>Движение денежных средств от финансовой деятельности</i>			
Проценты уплаченные		-	(964)
Дивиденды, уплаченные акционерам Компании		(58,510)	(24,000)
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(58,510)	(24,964)
Чистое уменьшение/(увеличение) денежных средств и их эквивалентов		10,002	(69,352)
Убытки от курсовой разницы по денежным средствам и их эквивалентам		(718)	(31)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	18	35,504	104,887
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	18	44,788	35,504

Примечания на страницах 14-35 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

Примечания к финансовой отчетности

1. Общие сведения

Страна регистрации

Компания зарегистрирована и имеет постоянное местоположение на Кипре как компания с ограниченной ответственностью в соответствии с положениями Закона о компаниях, гл. 113, и 15 апреля 2008 года была преобразована в публичную компанию с ограниченной ответственностью. Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: Омироу Стрит, 20, г. Лимассол, Кипр (20 Omirou Street, Limassol, Cyprus).

Утверждение финансовой отчетности

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Советом директоров Компании 11 апреля 2012 года.

Глобальные депозитарные расписки

Глобальные депозитарные расписки, каждая из которых представляет одну обыкновенную акцию Компании, котируются на Международном главном рынке Лондонской фондовой биржи.

Основные виды деятельности

Основным видом деятельности Компании, которая остается неизменной с прошлого года, является инвестирование и финансирование других компаний Группы.

Консолидированная финансовая отчетность

Компания также подготовила консолидированную финансовую отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, утвержденными Европейским Союзом (ЕС) и требованиями Закона о Компаниях Республики Кипр, Ст. 113 для Компании и ее дочерних компаний (Группа). Консолидированная финансовая отчетность может быть получена с веб-сайта Компании: www.globaltrans.com.

2. Основные положения учетной политики

Основные принципы учетной политики, которые применялись при подготовке настоящей финансовой отчетности, изложены ниже. Эти принципы применяются последовательно ко всем годам, представленным в финансовой отчетности, если не указано иное.

Основа для подготовки финансовой отчетности

Финансовая отчетность Globaltrans Investment PLC была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), утвержденными Европейским Союзом (ЕС) и требованиями Закона о Компаниях Республики Кипр, Ст. 113.

Все Международные стандарты финансовой отчетности, выпущенные Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (IASB) и действительные по состоянию на 1 января 2011 года, были приняты в ЕС в порядке утверждения, установленном Европейской комиссией, за исключением отдельных положений МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», связанных с учетом хеджирования портфеля ценных бумаг.

Финансовая отчетность была подготовлена, исходя из принципа оценки по фактическим затратам.

Компания подготовила настоящую финансовую отчетность отдельно от отчетности материнской компании для соблюдения требований налогового законодательства Республики Кипр и правил раскрытия информации, выпущенных Управлением по финансовому регулированию и надзору Великобритании.

Пользователи данной отдельной финансовой отчетности материнской компании должны рассматривать ее вместе с консолидированной финансовой отчетностью Группы по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, в целях получения правильного понимания финансового положения, финансовых показателей и потоков денежных средств Компании и Группы.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования определенных ключевых бухгалтерских оценок и профессиональных суждений руководства в процессе применения учетной политики Компании. Вопросы, которые требуют решений более высокого уровня или сложности, или сферы, для которых суждения и оценки являются существенными для подготовки финансовой отчетности, указаны в Примечании 4.

Новые стандарты, интерпретации и поправки к опубликованным стандартам

(a) Следующие новые стандарты, изменения и интерпретации были применены Компанией с 1 января 2011 года:

- **Изменение к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущено в ноябре 2009 г., вступило в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или после этой даты).** В 2009 году МСФО (IAS) 24 был пересмотрен: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его предполагаемое значение, а также устранены противоречия в определении, и (б) было предоставлено частичное освобождение от применения требований к предоставлению информации для компаний с государственным участием. В результате изменения в стандарте Компания в настоящее время также раскрывает договорные обязательства по операциям покупки и продажи товаров или услуг со связанными сторонами. Данное изменение было принято Компанией в финансовой отчетности за предыдущий год.
- **Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2010 года и вступает в силу с 1 января 2011 года).** Совершенствование стандартов представляет собой сочетание изменений по существу и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 1 (i) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условно рассчитанная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под тарифное регулирование, (ii) переоценка, вызванная определенным событием, может быть использована как условно рассчитанная стоимость основных средств, даже если эта переоценка проведена в течение периода, включенного в первую финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, и (iii) компании, впервые применяющие МСФО, должны объяснить изменения в учетной политике или исключениях из требований МСФО (IFRS) 1, введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 3 (i) необходимо провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтролирующей доли участия, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (ii) предоставлены рекомендации в отношении условий выплат, основанных на акциях, в приобретенной компании, которые не были изменены или были добровольно изменены в результате объединения бизнеса, и (iii) указано, что условное вознаграждение при объединении бизнеса, имевшем место до даты вступления в силу пересмотренного МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 года), должно отражаться в соответствии с требованиями прежней версии МСФО (IFRS) 3; пересмотренный МСФО (IFRS) 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (i) особое внимание уделяется взаимосвязи качественных и количественных раскрытий информации о характере и уровне финансовых рисков, (ii) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (iii) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии его финансового воздействия; (iv) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода; пересмотренный МСФО (IAS) 1 разъясняет требования по представлению показателей и содержанию отчета об изменении капитала; пересмотренный МСФО (IAS) 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО (IAS) 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года); пересмотренный МСФО (IAS) 34 содержит дополнительные примеры существенных событий и операций, подлежащих раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая переносы между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий деятельности и экономической ситуации, оказывающие воздействие на справедливую стоимость финансовых инструментов компании; пересмотренная интерпретация ПКИ 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных начислений. Вышеуказанные изменения привели к раскрытию дополнительной или пересмотренной информации, но не оказали существенного влияния на оценку или признание операций и остатков, отраженных в настоящей финансовой отчетности. Финансовое воздействие обеспечения, раскрытие которого необходимо в соответствии с изменениями к МСФО (IFRS) 7, представлено в данной финансовой отчетности путем отдельного раскрытия стоимости обеспечения для (i) активов, залоговое обеспечение которых и прочие меры повышения качества кредита равны балансовой стоимости актива или превышают ее ("активы с избыточным залоговым обеспечением") и (ii) активов, залоговое обеспечение которых и прочие меры повышению качества кредита меньше балансовой стоимости актива ("активы с недостаточным залоговым обеспечением").
- **Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации, обязательные для текущего периода.** ПКИ 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами», изменения к МСФО (IAS) 32 по классификации эмиссии прав на приобретение акций, разъяснения в ПКИ 14, касающиеся МСФО (IAS) 19 «Ограничение по стоимости актива по пенсионному плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь», относящиеся к предоплате минимальных требований к финансированию, и изменения к МСФО 1 «Первое применение МСФО» не оказали влияния на данную финансовую отчетность.

Следующие новые Международные стандарты финансовой отчетности и Интерпретации КИМСФО были опубликованы, но еще не вступили в силу (пункты, отмеченные *, не были утверждены Европейским Союзом (ЕС), Компания сможет применить новые стандарты и интерпретации только после их утверждения ЕС):

(b) *Стандарты, изменения и интерпретации, применимые к финансовой отчетности Компании и еще не вступившие в силу, и которые Компания не использовала ранее:*

- **МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка»***. МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменил те части МСФО (IAS) 39, которые касались классификации и оценки финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 г. в отношении классификации и оценки финансовых обязательств, и в декабре 2011 года в отношении следующих изменений: (i) вступления МСФО (IFRS) 9 в силу с годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты и (ii) добавления требований к раскрытию информации. Основные положения стандарта:

- По методам оценки финансовые активы разделяются на две группы: активы, которые впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, и активы, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели, применяемой компанией для управления своими финансовыми инструментами, и от договорных характеристик денежных потоков, связанных с инструментом.

- Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также (i) бизнес-модель компании ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и (ii) контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

- Все долевыми инструментами должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для торговли, будут оцениваться и отражаться через счет прибылей и убытков. Для остальных долевыми инвестиций при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нерезализованной и резализованной прибыли и убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. При этом перенос прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в состав прибыли или убытка не предусматривается. Выбор может осуществляться в отношении каждого отдельного инструмента. Дивиденды представляются в составе прибыли или убытка в той мере, в которой они представляют собой доход на инвестиции.

- Большинство требований в МСФО (IAS) 39 в части классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибылей и убытков, в составе прочего совокупного дохода.

Применение МСФО (IFRS) 9 обязательно с 1 января 2015 года, при этом разрешается досрочное применение. В настоящее время Компания анализирует последствия применения стандарта, его влияние на Компанию и время его принятия Компанией, которое зависит от утверждения Европейским Союзом.

- **МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность»*** (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты) заменяет все положения руководства по вопросам контроля и консолидации, приведенные в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКИ 12 «Консолидация - компании специального назначения». В МСФО (IFRS) 10 изменено определение контроля таким образом, что при оценке наличия контроля применяются одни и те же критерии для всех компаний. Определение подкреплено подробным руководством по практическому применению. В настоящее время Компания анализирует последствия применения стандарта, его влияние на Компанию и время его принятия Компанией, которое зависит от утверждения Европейским Союзом.

- **МСФО 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»*** (выпущен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты) применяется компаниями, имеющими доли участия в дочерней компании, совместной деятельности, ассоциированной компании или неконсолидируемой структурированной компании. Данный стандарт заменяет требования к раскрытию информации, которые в настоящее время приведены в МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании». МСФО (IFRS) 12 требует раскрытия информации, которая поможет пользователям отчетности оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с долями участия в дочерних и ассоциированных компаниях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидируемых структурированных компаниях. Для соответствия новым требованиям компании должны раскрывать следующее: существенные суждения и допущения при определении контроля, совместного контроля или значительного влияния на другие компании, развернутые раскрытия в отношении доли, не обеспечивающей контроль, в деятельности и в денежных потоках группы, обобщенную информацию о дочерних компаниях с существенными долями участия, не обеспечивающими контроль, и детальные раскрытия информации в отношении долей в неконсолидируемых структурированных

компаниях. Компания ожидает, что новый стандарт изменит представление в отношении участия в прочих компаниях, однако не окажет влияния на их оценку. Время принятия стандарта Компанией зависит от его утверждения Европейским Союзом.

- **МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости»*** (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты) направлен на улучшение сопоставимости и упрощение раскрываемой информации о справедливой стоимости, так как требует применения единого для МСФО пересмотренного определения справедливой стоимости, требований по раскрытию информации и источников оценки справедливой стоимости. В настоящее время Компания анализирует последствия применения стандарта, его влияние на Компанию и время его принятия Компанией, которое зависит от утверждения Европейским Союзом.
 - **МСФО (IAS) 27 «Неконсолидированная финансовая отчетность»*** (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данный стандарт был изменен, и в настоящее время его задачей является установление требований к учету и раскрытию информации для инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия или ассоциированные компании при подготовке неконсолидированной финансовой отчетности. Руководство о контроле и консолидированной финансовой отчетности было заменено МСФО (FRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». В настоящее время Компания анализирует последствия применения стандарта, его влияние на Компанию и время его принятия Компанией, которое зависит от утверждения Европейским Союзом.
 - **Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»*** (выпущены в июне 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты) вносят изменения в раскрытие статей, представленных в прочем совокупном доходе. Эти изменения требуют от компаний разделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на две группы по принципу возможности их потенциального переноса в будущем в состав прибыли или убытка. Предложенное название отчета, используемое в МСФО (IAS) 1, изменено на «отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе». Компания ожидает, что новая редакция стандарта изменит представление показателей в ее финансовой отчетности, однако не окажет влияния на оценку операций и остатков. Время принятия стандарта Компанией зависит от его утверждения Европейским Союзом.
- (с) *Стандарты, изменения и интерпретации, не применимые к финансовой отчетности Компании и еще не вступившие в силу, и которые Компания не использовала ранее:*
- **МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия»*** (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение МСФО (IAS) 28 было разработано в результате выполнения проекта Правления КМСФО по вопросам учета совместной деятельности. В процессе обсуждения данного проекта Правление КМСФО приняло решение о внесении учета деятельности совместных предприятий по долевого методу в МСФО (IAS) 28, так как этот метод применим как к совместным предприятиям, так и к ассоциированным компаниям. Руководства по остальным вопросам, за исключением описанного выше, остались без изменений. В настоящее время Компания анализирует последствия применения стандарта, его влияние на Компанию и время его принятия Компанией, которое зависит от утверждения Европейским Союзом.
 - **МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности»*** (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты) заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКИ (SIC)13 «Совместно контролируемые предприятия – неденежные вклады участников». Благодаря изменениям в определениях количество видов совместной деятельности сократилось до двух: совместные операции и совместные предприятия. Для совместных предприятий отменена существовавшая ранее возможность учета по методу пропорциональной консолидации. Участники совместного предприятия обязаны применять метод долевого участия. Данное изменение, как ожидается, не повлияет на финансовую отчетность Компании. Время принятия стандарта Компанией зависит от его утверждения Европейским Союзом.
 - **Раскрытия – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущены в октябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты).** Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов. Изменение включает требование раскрытия по классам финансовых активов, которые были переданы контрагенту, но остались на балансе компании, следующей информации: характер, балансовая стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанного с активом финансового обязательства, а также взаимосвязь между финансовым активом и соответствующим финансовым обязательством. В том случае, если признание актива было прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие информации для понимания пользователем размера такого риска. Изменения, как ожидается, не повлияют на финансовую отчетность Компании.

- **Изменения к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»*** (выпущены в июне 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение касается пересмотра в подходе к признанию и оценке пенсионных расходов в рамках планов с установленными выплатами и выходных пособий, а также к раскрытию информации о всех вознаграждениях работникам. Данный стандарт требует признания всех изменений в чистых обязательствах (активах) по пенсионному плану с установленными выплатами в момент их возникновения следующим образом: (i) стоимость услуг и чистый процентный доход отражаются в прибыли или убытке; а (ii) переоценка - в прочем совокупном доходе. Компания не ожидает, что применение данного изменения повлияет на финансовую отчетность Компании, поскольку у нее отсутствуют пенсионные планы с установленными выплатами. Время принятия изменения зависит от его утверждения Европейским Союзом.
- **«Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств - Изменение к МСФО (IAS) 32»*** (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты). Данное изменение вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения требования «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на валовой основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на нетто основе. Компания не ожидает, что применение данного изменения повлияет на финансовую отчетность Компании, поскольку у нее отсутствуют пенсионные планы с установленными выплатами. Время принятия изменения зависит от его утверждения Европейским Союзом.
- **«Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Изменение к МСФО (IFRS) 7*** (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение требует раскрытия, которое позволит пользователям финансовой отчетности компании оценить воздействие или потенциальное воздействие соглашений о взаимозачете, включая права на зачет. Данное изменение окажет воздействия на раскрытие информации, но не окажет воздействия на оценку и признание финансовых инструментов. Время принятия изменения зависит от его утверждения Европейским Союзом.
- **Изменение к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»*** по отложенному налогу, связанному с восстановлением базовых активов (выпущено в сентябре 2010 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты). МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» в настоящее время требует, чтобы предприятие проводило оценку отложенного налога, связанного с активом, в зависимости от того, ожидает ли оно восстановления балансовой стоимости актива посредством его использования или продажи. При оценке актива согласно модели справедливой стоимости, изложенной в МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная собственность», оценить будет ли восстановление произведено посредством использования или продажи может быть сложно и субъективно. Поэтому данное изменение представляет собой исключение из существующего принципа оценки активов или обязательств по отложенному налогу, возникающих по инвестиционной собственности, оцениваемой по справедливой стоимости. В результате изменений, ПККИ (SIC) 21 «Налоги на прибыль – возмещение переоцененной стоимости активов, не подлежащих амортизации» более не будет применяться к инвестиционной собственности по справедливой стоимости. Изменения также включают в МСФО (IAS) 12 оставшееся руководство, ранее содержавшееся в ПККИ (SIC) 21, которое было удалено. Компания не ожидает, что принятие данного изменения будет иметь какое-либо влияние на финансовую отчетность. Время принятия изменения зависит от его утверждения Европейским Союзом.
- **Изменение к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности»*** по высокой гиперинфляции и устранению ссылок на фиксированные даты для Компаний, впервые применяющих Международные стандарты финансовой отчетности (выпущено в августе и сентябре 2010 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты). Изменения включают два вида исправлений в МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО (IFRS)». Первое из них заменяет в тексте стандарта ссылку на фиксированную дату «1 января 2004 года» на «дату перехода на МСФО (IFRS)». Тем самым для компаний, впервые использующих международные стандарты финансовой отчетности, устраняется необходимость в повторном отражении операций, возникших до даты перехода на МСФО. Второе исправление представляет собой руководство относительно того, как компания должна возвращаться к предоставлению отчетности по МСФО (IFRS) после периода, когда она не могла соответствовать требованиям МСФО ввиду того, что её функциональная валюта была подвержена высокой гиперинфляции. Компания не ожидает, что принятие данного изменения будет иметь какое-либо влияние на финансовую отчетность. Время принятия изменения зависит от его утверждения Европейским Союзом.
- **ПККИ (IFRIC) 20 «Затраты на вскрышные работы при открытой разработке на этапе добычи»*** (выпущена в октябре 2011 года и вступает в силу для годового периода, начинающегося 1 января 2013 года или после этой даты). ПККИ (IFRIC) 20, «Затраты на вскрышные работы при открытой разработке на этапе добычи» определяет порядок учета затрат на удаление верхних пород (вскрышные работы) в разрабатываемом месторождении на этапе добычи. Интерпретация может требовать от горнодобывающих компаний, готовящих отчетность по МСФО, списывать существующие активы, относящиеся к вскрышным работам, на нераспределенную прибыль на начало периода, если эти активы не могут быть отнесены к идентифицируемым компонентам месторождения. Компания не ожидает, что

принятие данного изменения будет иметь какое-либо влияние на финансовую отчетность. Время принятия изменения зависит от его утверждения Европейским Союзом.

- **Изменение к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» по применению МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» *** (выпущено в марте 2012 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). СМСФО (IASB) внес изменения в МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности», предполагающие освобождение от ретроспективного применения стандартов по отношению к государственным займам. Новое исключение требует, чтобы компании, впервые использующие международные стандарты финансовой отчетности, применяли требования МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» перспективно в отношении государственных займов, существующих на дату перехода на МСФО. Изменение приводит требования МСФО (IFRS) 1 в соответствие с требованиями МСФО (IAS) 20 (после пересмотра в 2008 году) для перспективной оценки государственных займов с процентной ставкой ниже рыночной по справедливой стоимости. Общее требование в МСФО (IFRS) 1 для компаний, впервые применяющих международные стандарты финансовой отчетности, по ретроспективному применению стандартов на дату перехода на МСФО может означать, что некоторым компаниям следует оценивать такие государственные займы по справедливой стоимости на дату, предшествующую дате перехода на МСФО. Это может означать, что руководство должно провести оценку прошедших событий для оценки справедливой стоимости, которая имеет существенные, не поддающиеся наблюдению данные. Таким образом, Совет ввел исключение, которое позволяет компаниям, впервые применяющим международные стандарты финансовой отчетности, использовать балансовую стоимость таких займов в соответствии с ранее применимыми ОПБУ при переходе на МСФО. Исключение относится только к признанию и оценке. Руководство должно применять требования МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации», чтобы определить классифицируются государственные займы как капитал или как финансовое обязательство. Компания не ожидает, что принятие данного изменения будет иметь какое-либо влияние на финансовую отчетность. Время принятия изменения зависит от его утверждения Европейским Союзом.

Признание выручки

Выручка, полученная Компанией, признается, как указано ниже:

- (a) *Дивидендный доход*
Дивиденды признаются, когда определено право на получение выплат.
- (b) *Процентный доход*
Процентный доход признается на пропорционально-временной основе с использованием метода эффективной ставки процента.

Пересчет иностранной валюты

- (a) *Функциональная валюта и валюта представления отчетности*

Статьи, включенные в финансовую отчетность Компании, оцениваются в валюте основной экономической среды, в которой организация осуществляет свою деятельность («функциональная валюта»). Функциональной валютой Компании является российский рубль. Однако, финансовая отчетность представляется в долларах США («валюта представления отчетности»), поскольку основные пользователи финансовой отчетности имеют лучшее представление об этой валюте. Компания переводит результаты своей деятельности и финансовое положение в валюту представления отчетности с использованием официального валютного курса Центробанка Российской Федерации, как указано ниже:

- активы и обязательства в каждом из представленных бухгалтерских балансов пересчитываются по валютному курсу на отчетную дату;
- статьи прибылей и убытков пересчитываются по среднемесячному курсу, который приближен к валютному курсу, действующему на дату проведения операций, а
- акционерный капитал, эмиссионный доход и все прочие резервы пересчитываются по историческому валютному курсу.

Все курсовые разницы от вышеуказанного пересчета признаются как прочий совокупный доход и включаются в капитал как резерв по курсовым разницам.

- (b) *Операции и остатки*

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту по валютному курсу, действующему на дату проведения операции. Прибыли и убытки, возникающие вследствие курсовых разниц, при расчетах по таким операциям и пересчетах денежных активов и обязательств, номинированных в иностранной валюте, по валютному курсу на конец года, признаются в отчете о прибылях и убытках.

Прибыли и убытки от курсовых разниц по заимствованиям отражаются в отчете о прибылях и убытках в статье «финансовые расходы». Прибыли и убытки, возникающие вследствие курсовых разниц в отношении денежных средств и их эквивалентов, отражаются в отчете о прибылях и убытках в статье «финансовые доходы». Все другие прибыли и убытки, возникающие в связи с курсовыми разницами, отражаются в отчете о прибылях и убытках в статье "прочие доходы - чистые".

Вознаграждение работникам

Заработная плата, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплачиваемый ежегодный отпуск и больничные, премии и другие вознаграждения (например, медицинское обслуживание) начисляются в году, в котором связанные услуги были предоставлены работниками компании. Они включаются в затраты на персонал, и Компания не несет дальнейших обязательств после их оплаты.

Компания признает обязательства и затраты на премирование, когда Компания имеет обязательство в силу договора или такое обязательство вытекает из прошлой практики.

Текущий и отложенный налог на прибыль

Налоговые затраты за период включают текущий и отложенный налог. Налог признается в отчете о прибылях и убытках за исключением случаев, когда он касается статей, которые признаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале. В таких случаях налог признается в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале соответственно.

Обязательства и активы по текущему налогу на прибыль измеряются в сумме, которую предполагается заплатить или которая подлежит возмещению налоговыми органами с применением налоговых ставок и законов, которые вступили в силу или фактически вступили в силу на отчетную дату. Руководство проводит регулярно оценку данных, отражаемых в налоговых декларациях, в отношении ситуаций, когда действующее налоговое законодательство подлежит различному толкованию, и начисляет резервы в случае необходимости, на основании сумм, предполагаемых к уплате налоговым органам.

Отложенный налог на прибыль начисляется в финансовой отчетности с применением метода обязательств в полном объеме на временные разницы, которые возникают между налоговыми базами активов и обязательств и их балансовой стоимостью. Отложенный налог определяется с применением налоговых ставок и законов, которые вступили в силу или фактически вступили в силу на отчетную дату и их применение ожидается в момент реализации связанного отложенного налогового актива или урегулирования отложенного налогового обязательства.

Активы по текущему налогу на прибыль признаются, только если существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли в будущем, против которой можно будет зачесть временные разницы.

Отложенный налог на прибыль предусмотрен в отношении временных разниц, возникающих в связи с инвестициями в дочерние компании, за исключением случаев, когда Компания может контролировать время сторнирования разниц и существует вероятность, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль подлежат взаимозачету, когда имеется юридически закрепленное право осуществить зачет текущих налоговых активов в счет текущих налоговых обязательств, когда активы и обязательства по налогу на прибыль имеют отношение к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с налогооблагаемого предприятия или разных налогооблагаемых предприятий, когда существует намерение произвести расчет на нетто-основе.

Распределение дивидендов

Распределение дивидендов между акционерами Компании признается как обязательство в финансовой отчетности Компании в периоде, когда были одобрены дивиденды и более не находятся в распоряжении Компании. В частности, промежуточные дивиденды признаются, когда одобрены Советом директоров, а окончательные дивиденды признаются, когда одобрены акционерами Компании.

Основные средства

Основные средства отображаются по покупной стоимости за минусом амортизации. Первоначальная стоимость включает прямые затраты на приобретение основных средств.

Амортизация основных средств рассчитывается с применением прямолинейного метода с целью распределить их стоимость, за минусом ликвидационной стоимости, на весь срок полезной службы, как указано ниже:

	Количество лет
Автотранспортные средства	3-5

Ликвидационная стоимость и сроки полезной службы активов пересматриваются, при необходимости, на каждую отчетную дату.

Балансовая стоимость актива сразу же уменьшается до его возмещаемой стоимости, если балансовая стоимость актива превышает оцененную возмещаемую стоимость.

Затраты на ремонт и техническое обслуживание активов отображаются в отчете о прибылях и убытках за год, в котором они были понесены. Стоимость капитального ремонта и другие последующие затраты включаются в балансовую стоимость актива или признаются как отдельный актив, при необходимости, только когда существует вероятность что Компания получит будущие экономические выгоды, связанные с основным средством, и стоимость основного средства можно надежно измерить.

Прибыль и убытки от выбытия основных средств определяется посредством сравнения выручки от продажи с балансовой стоимостью и отражается в составе операционной прибыли.

Инвестиции в дочерние компании

Дочерние компании – это предприятия (включая предприятия специального назначения), в которых Компания имеет право управлять финансовой и операционной политикой, и, как правило, владеет долей участия, которая предоставляет более половины прав голоса. Компания осуществляет инвестиции в дочерние компании по себестоимости за вычетом обесценения в своей отдельной отчетности. Стоимость инвестиций в дочерние компании включает справедливую стоимость любого актива или обязательства, возникающего из договоренности о выплате обусловленной компенсации. Последующая переоценка любого актива/обязательства вследствие договоренности о выплате обусловленной компенсации корректируется за счет изменения стоимости инвестиций в дочернюю компанию.

Обесценение нефинансовых активов

Активы с неопределенным сроком полезной службы не подлежат амортизации и ежегодно проверяются на предмет обесценения. Активы, подлежащие амортизации, пересматриваются на предмет обесценения, когда события или изменения обстоятельств указывают на то, что балансовая стоимость не может быть возмещена. Убыток от обесценения признается на сумму, на которую балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость определяется по наибольшей из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и ценности от использования. Для целей проведения оценки на обесценения, активы группируются по наиболее низким уровням, для которых существуют отдельно идентифицируемые денежные потоки (единицы, генерирующие денежные средства).

Финансовые активы

Компания классифицирует свои финансовые активы по категориям займы и дебиторская задолженность. Руководство определяет классификацию финансовых активов при первоначальном признании.

Займы и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами с фиксированными и определенными платежами, которые не котируются на активном рынке и в отношении которых не существует намерения продажи дебиторской задолженности. Они включены в текущие активы за исключением активов со сроком погашения более двенадцати месяцев после отчетной даты, которые классифицируются как внеоборотные активы. Займы и дебиторская задолженность Компании включают дебиторскую задолженность, займы связанным и независимым сторонам и денежные средства и их эквиваленты на балансе.

Финансовые активы, за исключением финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости плюс расходы по сделке. Финансовые активы прекращают признаваться, когда истекают или переданы права на получение потоков денежных средств от финансовых активов и Компания передала практически все свои риски и преимущества, связанные с владением активом. Займы и дебиторская задолженность в дальнейшем оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки процента.

Компания осуществляет на каждую отчетную дату оценку наличия признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Резерв на обесценение дебиторской задолженности создается в случае наличия объективного подтверждения того, что Компания не способна взыскать все суммы дебиторской задолженности в изначально установленные сроки ее оплаты. Существенные финансовые трудности дебитора/заемщика, вероятность, что дебитор/заемщик начнет процедуру банкротства или финансовой реорганизации, а также невыполнение обязательств или задержка платежей являются явным показателем обесценения дебиторской задолженности. Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью оцененных будущих денежных потоков, дисконтированной по первоначальной эффективной ставке процента. Балансовая стоимость актива уменьшается через использование счета резерва, и сумма убытка признается в отчете о прибылях и убытках в статье «затраты на продажу и сбыт». В случае, когда дебиторская задолженность является безнадежной, она списывается со счета резерва под обесценение дебиторской задолженности. Последующее восстановление ранее списанных сумм отражается в статье «затраты на продажу и сбыт» в отчете о прибылях и убытках.

Акционерный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как капитал.

Дополнительные расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций, вычитаются (после учета налога) из поступлений.

Любое превышение справедливой стоимости полученного вознаграждения над номинальной стоимостью акций признается как эмиссионный доход. Эмиссионный доход представляет собой разницу между справедливой стоимостью вознаграждения к получению за выпуск акций и номинальной стоимостью акций. Счет эмиссионного дохода может быть использован только в ограниченных случаях, которые не включают распределение дивидендов, и в остальных случаях подпадает под действие положений кипрского Закона о компаниях об уменьшении акционерного капитала.

Когда Компания приобретает свой собственный акционерный капитал (собственные акции, выкупленные у акционеров), выплаченное вознаграждение, включая любые дополнительные прямые расходы (за вычетом налога на прибыль), вычитается из капитала до момента погашения или повторного выпуска акций. В случае повторного выпуска обыкновенных акций, любое полученное вознаграждение, за вычетом любых дополнительных прямых расходов по сделке и соответствующие суммы налога на прибыль, включаются в состав капитала.

Резервы и условные обязательства

Резервы признаются, когда у Компании имеется действующее законное обязательство или обязательство, вытекающее из практики, и более вероятно, чем нет, что для урегулирования обязательства потребуется отток ресурсов, и сумма была надежно оценена. Резерв под будущие операционные убытки не создается.

Когда существует ряд схожих обязательств, вероятность того, что потребуется отток денежных средств для их урегулирования, определяется посредством учета класса обязательства в целом. Резерв признается, даже если вероятность оттока в отношении какой-либо одной статьи, включенной в тот же класс обязательств, является низкой.

Резервы оцениваются по текущей стоимости затрат, которые потребуется понести для урегулирования обязательства, с применением ставки до уплаты налогов, которая отображает текущие рыночные оценки временной стоимости денежных средств и риски, присущие обязательству. Увеличение резерва с течением времени признается как процентные расходы.

Резервы используются только для возмещения тех расходов, на покрытие которых они были созданы. Другие возможные или настоящие обязательства, которые возникают в результате прошлых событий, но отсутствует вероятность, что для урегулирования обязательств потребуется отток ресурсов, имеющих экономическую выгоду, или сумму нельзя измерить с достаточной степенью надежности, раскрываются в примечаниях к финансовой отчетности как условные обязательства.

Заемствования

Заемствования признаются первоначально по справедливой стоимости, за вычетом расходов по сделке. В последующем заемствования оцениваются по амортизированной стоимости. Любая разница между стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению признается в отчете о прибылях и убытках в течение всего срока заемствования, с применением метода эффективной ставки процента.

Комиссия, уплаченная при открытии заемствования, признается в качестве расходов по сделке, если существует вероятность, что заемные средства будут получены частично или полностью. В этом случае, признание комиссионного сбора отсрочивается до момента получения заемных средств. Если отсутствует доказательство вероятности частичного или полного получения заемных средств, комиссия капитализируется как авансовый платеж за услуги по предоставлению ликвидности и амортизируется равномерно в течение всего срока заемствования, к которому она относится.

Заемствования классифицируются как текущие обязательства за исключением случаев, когда Компания имеет безусловное право отсрочить погашение обязательства как минимум на двенадцать месяцев после отчетной даты.

Финансовые гарантии

Финансовые гарантии – это договора, которые требуют от Компании осуществления определенных платежей, чтобы возместить держателю гарантии убыток, который он понес вследствие того, что определенный должник не осуществил оплату при наступлении срока платежа в соответствии с условиями долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально признаются по их справедливой стоимости, что обычно подтверждается суммой полученных средств. Данная сумма амортизируется с применением прямолинейного метода равномерно в течение всего срока гарантии. Переоценка гарантий проводится на каждую отчетную дату по большей из сумм, (i) неамортизированного остатка от суммы первоначального признания (ii) наиболее точной оценки затрат, необходимых для урегулирования обязательства на отчетную дату.

Справедливая стоимость финансовых гарантий, выданных в отношении обязательств дочерних компаний, когда такие гарантии не предусматривают выплаты компенсации, учитываются как взносы и признаются в финансовой отчетности Компании как часть стоимости инвестиций.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости и в последующем оценивается по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки процента.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и средства на банковских счетах до востребования. Денежные средства и их эквиваленты оцениваются по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки процента. Банковские овердрафты отображаются как кредиты в составе текущих обязательств в балансе.

Операции с владельцами акций /дочерними компаниями

Компания осуществляет операции со своими акционерами и дочерними компаниями. Если согласуется с характером операции, учетная политика Компании предполагает признание (а) любой прибыли или убытков от операций с владельцами акций или другими компаниями, которые находятся под контролем непосредственного участника, прямо через капитал, и учет этих операций как дополнительные взносы в капитал или выплату дивидендов и (b) любых убытков от операций с дочерними компаниями – через стоимость инвестиций в дочерние компании. Аналогичные операции с держателями ценных бумаг компании, за исключением акций, или дочерними компаниями признаются в отчете о прибылях и убытках в соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

3. Управление финансовыми рисками

Факторы финансовых рисков

Деятельность Компании подвержена различным финансовым рискам: рыночный риск (включая валютный риск, риск изменения процентных ставок в отношении потоков денежных средств и справедливой стоимости), кредитный риск и риск ликвидности. Общая программа по управлению рисками Компании направлена на преодоление непредсказуемости финансовых рынков и минимизацию их потенциального неблагоприятного воздействия на финансовые результаты Компании.

Рыночный риск

(а) Валютный риск

Валютный риск возникает, когда будущие коммерческие операции или признанные активы или обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной валюты Компании.

В течение 2010 года российский рубль был относительно стабильным в отношении доллара США. В течение 2011 года валютный курс российского рубля к доллару США подвергался существенным колебаниям, что привело к возникновению убытков от курсовой разницы для Компании за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. Поэтому Компания подвержена влиянию валютных колебаний между долларом США и российским рублем.

Текущие суммы денежных активов и обязательств, номинированных в долларах США, по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. представлена ниже:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Активы	69,527	153,978
Обязательства	4	4

Если бы валютный курс доллара США увеличился/уменьшился на 15% (2010: 10%) по отношению к российскому рублю, при том, что все другие переменные остались без изменений, прибыль после налогообложения Компании за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., увеличилась/уменьшилась бы на 9,386 тыс. долларов США (2010: 13,858 тыс. долларов США). Это главным образом связано с прибылью и убытками от курсовых разниц, возникающими при пересчете дебиторской задолженности и денежных средств и их эквивалентов, номинированных в долларах США.

Компания не осуществляет хеджирование валютных рисков.

(b) Риск изменения процентных ставок в отношении потоков денежных средств и справедливой стоимости

Все финансовые инструменты Компании, предполагающие начисление процентов, имеют фиксированные процентные ставки. Вследствие этого Компания подвержена риску изменения процентных ставок в отношении справедливой стоимости. Однако, поскольку все финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой Компании отражаются по амортизированной стоимости, любое достаточно возможное изменение процентных ставок по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. не могло повлиять на прибыль после налогообложения или собственный капитал Компании.

(с) Кредитный риск

Финансовые активы, которые потенциально могут подвергать Компанию кредитному риску, состоят, в основном, из займов и прочей дебиторской задолженности (Примечание 17) и денежных средств и их эквивалентов (Примечание 18).

Большая часть займов и прочей дебиторской задолженности является остатками по операциям со связанными сторонами.

Большая часть остатков денежных средств на банковских счетах размещена в банках с минимальным рейтингом независимых оценщиков уровня «В». Это позволяет Компании существенно снизить свой кредитный риск.

Текущая сумма дебиторской задолженности представляет максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Хотя на взыскание дебиторской задолженности могут повлиять экономические факторы, руководство считает, что существенный риск убытка для Компании отсутствует.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. дебиторская задолженность и денежные средства и их эквиваленты не были просрочены или обесценены.

(d) Риск ликвидности

По состоянию на 31 декабря 2011 г. профицит чистого оборотного капитала Компании составил 43,346 тыс. долларов США (2010: 84,567 тыс. долларов США).

Руководство считает, что Компания способна выполнить свои обязательства при наступлении срока платежа.

Руководство контролирует текущую ликвидность на основании ожидаемых денежных потоков и ожидаемых поступлений выручки. В долгосрочной перспективе, риск ликвидности определяется путем прогнозирования будущих денежных потоков в момент подписания новых кредитных договоров, а также с помощью процедур бюджетирования.

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств Компании по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. Суммы в таблице представляют собой договорные недисконтированные будущие потоки денежных средств. Остатки торговой и прочей дебиторской задолженности к оплате в течение 12 месяцев равны их балансовой стоимости, поскольку влияние дисконтирования не существенно.

	Менее одного месяца, тыс. долл. США	От одного до трех месяцев, тыс. долл. США	От трех до шести месяцев, тыс. долл. США	Менее одного года, тыс. долл. США	Итого, тыс. долл. США
<i>На 31 декабря 2011 г.</i>					
Торговая и прочая кредиторская задолженность ⁽¹⁾	97	199	-	-	296
Финансовые гарантии ⁽²⁾	114,005	97,590	26,738	-	238,333
	114,102	97,789	26,738	-	238,629
<i>На 31 декабря 2010 г.</i>					
Торговая и прочая кредиторская задолженность (1)	37	201	-	-	238
Финансовые гарантии (2)	261,755	40,199	53,219	15,609	370,782
	261,792	40,400	53,219	15,609	371,020

⁽¹⁾ Торговая и прочая кредиторская задолженность не включает обязательства в силу закона, поскольку анализ предусмотрен только для финансовых обязательств

⁽²⁾ Максимально возможная сумма обязательства по договорам о финансовой гарантии указана в наиболее раннем периоде, в котором она может быть востребована.

(e) Управление риском капитала

Основной задачей Компании при управлении капиталом является сохранение способности осуществлять непрерывную деятельность с целью обеспечения требуемой доходности Компании, сохранения оптимальной структуры капитала и снижения его стоимости.

Для определения капитала Компания использует сумму чистых активов, приходящуюся на акционеров Компании, и заемных средств Компании. Внешние требования к капиталу Компании отсутствуют.

Компания управляет капиталом на основании соотношения заемных средств и общей капитализации.

С целью сохранения или изменения структуры капитала Компания может варьировать сумму выплаченных дивидендов или продавать активы с целью уменьшения долгов. Руководство полагает, что текущая сумма капитала является достаточной для финансирования текущей деятельности и дальнейшего развития Компании.

Общая капитализация рассчитывается как сумма всех займов и чистых активов на дату расчета. В настоящий момент руководство не определило целевое значение соотношения заемных средств и общей капитализации.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. заемные средства Компании равны нулю.

(f) Оценка справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый актив или за которую может быть урегулировано обязательство в ходе текущей операции между хорошо осведомленными, желающими совершить сделку и независимыми друг от друга сторонами, за исключением вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на активном рынке цена.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Компанией, исходя из имеющейся рыночной информации, надлежащих методик оценки и при содействии экспертов. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, и экономические условия продолжают снижать активность финансовых рынков. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов Компания использовала всю имеющуюся рыночную информацию.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой, как правило, представляет собой их балансовую стоимость. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на дисконтировании предполагаемых будущих денежных потоков, с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и оставшимся сроком погашения. Используемые ставки дисконта зависят от кредитного риска контрагента. Балансовая стоимость текущей дебиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости.

Обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости

Справедливая стоимость определяется на основании котированных рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании предполагаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и оставшимся сроком погашения. Балансовая стоимость текущей кредиторской задолженности приблизительно равна ее справедливой стоимости.

4. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения

Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах.

Компания осуществляет оценку и делает допущения в отношении будущего. Возникшие бухгалтерские оценки в действительности редко соответствуют фактически полученным результатам. Оценки и допущения, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов или обязательств в течение следующего финансового года, представлены ниже.

(a) Ключевые бухгалтерские оценки:

(i) Справедливая стоимость выданных гарантий

Справедливая стоимость финансовых гарантий, выданных Компанией, по обязательствам ее дочерних компаний в соответствии с кредитными договорами с финансовыми институтами, когда такие обязательства также обеспечены залогом основных средств и цена, которая будет получена при вынужденной продаже предмета залога, превышает сумму обязательства соответствующей дочерней компании, была оценена по нулевой стоимости, поскольку в случае невыполнения обязательств Компания сможет возместить свои убытки по выданным гарантиям от соответствующих дочерних компаний в полном объеме.

(b) Ключевые профессиональные суждения в применении учетной политики Компании

(i) Операции с акционерами и дочерними компаниями

Компания осуществляет операции со своими акционерами и дочерними компаниями. При соответствии характеру операции учетная политика Компании предполагает признание (а) любой прибыли или убытков от операций с акционерами или другими компаниями, которые находятся под контролем конечного акционера, прямо через капитал, и учет этих операций как дополнительные взносы в капитал или выплата дивидендов; и (б) любых убытков от операций с дочерними компаниями через стоимость инвестиций в дочерние компании.

Аналогичные операции с держателями ценных бумаг компании, за исключением акций, или дочерними компаниями признаются в отчете о прибылях и убытках в соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Компания считает, что данная политика обеспечивает справедливое представление деятельности Компании.

Справедливая стоимость финансовых гарантий по обязательствам дочерних компаний, определенная при первоначальном признании, признается как часть стоимости инвестиций в соответствующие дочерние компании.

(ii) Отражение возмещения, полученного за убытки, понесенные дочерней компанией

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., Компания получила 6,345 тыс. долларов США от компании Transportation Investments Holding Limited (“TIHL”). Данный платеж связан с возмещением, предусмотренным договором на покупку акций, заключенным между Компанией и TIHL в 2008 г., в отношении акций компании AS Spacocom. Компания AS Spacocom проиграла судебное дело против компании Eesti Raudtee (Estonian Railways) и условия договора на покупку акций позволили Компании потребовать возмещение 61% убытков по этому судебному делу, которые превышают суммы, предусмотренные в финансовой отчетности компании AS Spacocom на момент приобретения. Возмещение было выплачено Компанией 1 сентября 2011 г.

Полученное возмещение было учтено в стоимости инвестиций в дочернюю компанию, а не признано в отчете о прибылях и убытках. Руководство считает, что данное возмещение по характеру схоже с корректировкой по обусловленной компенсации и поэтому переоценка такого возмещенного актива должна быть скорректирована против статьи стоимости инвестиций в соответствии с учетной политикой Компании. Руководство считает, что это является достоверным представлением сущности данной операции.

5. Выручка

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Проценты по займам связанным сторонам (Примечание 21)	9,659	6,563
Дивидендный доход	113,572	58,214
Итого	123,231	64,777

6. Прочие доходы/(расходы) – чистые

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Чистый (убыток)/прибыль от курсовой разницы по операциям, не относящимся к финансовой деятельности (Примечание 11)	(4,151)	67
Амортизация стоимости финансовых гарантий	1,114	615
Прочие (расходы)/доходы – чистые	(3,037)	682

7. Расходы по элементам затрат

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Вознаграждение аудиторов за обязательные аудиторские услуги	409	364
Вознаграждение аудиторов за обязательные аудиторские услуги – дооценка за предшествующий год	35	49
Расходы на рекламу и маркетинг	96	55
Аренда офисных помещений	63	60
Амортизация основных средств (Примечание 13)	12	13
Вознаграждения работникам (Примечание 8)	362	252
Юридические, консультационные и прочие профессиональные услуги	977	847
Банковские расходы	19	25
Вознаграждения членам совета директоров, не являющимся исполнительными лицами (Примечание 21)	232	226
Командировочные расходы	513	316
Прибыль от продажи основных средств	(5)	-
Комиссии биржи и органа по финансовому регулированию и надзору	41	204
Прочие расходы	249	412
Итого затраты на продажу и сбыт и административные расходы	3,003	2,823

8. Вознаграждения работникам

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Заработная плата	345	243
Затраты на социальное страхование	17	9
Итого вознаграждения работникам	362	252

9. Финансовые расходы - чистые

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
<i>Финансовый доход:</i>		
Проценты на остатки на счетах в банках	12	3
Проценты по банковским депозитам	12	25
Чистый убыток от валютных операций по денежным средствам и их эквивалентам (Примечание 11)	(2,040)	-
Итого финансовый доход	(2,016)	28
<i>Финансовые расходы:</i>		
Процентный расход в отношении кредиторской задолженности связанным сторонам (Примечание 21)	-	(705)
Чистый убыток от валютных операций по финансовым обязательствам (Примечание 11)	-	(58)
Итого финансовые расходы	-	(763)
Итого финансовые расходы – чистые	(2,016)	(735)

10. Расходы по налогу на прибыль

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
<i>Текущий налог:</i>		
Налог, взимаемый с дивидендов к получению	4,282	1,860
Налог на прибыль – текущий год	201	581
Налог на прибыль – предыдущий год	(33)	-
Специальный сбор на оборону	1	3
Итого расходы по налогу на прибыль	4,451	2,444

Налог на прибыль до налогообложения Компании отличается от теоретически рассчитанной суммы по действующей налоговой ставке следующим образом:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Прибыль до налогообложения	115,175	61,900
Расход по налогу по действующей ставке 10%	11,518	6,190
Налоговый эффект от расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу	256	348
Налоговый эффект от вычетов и доходов, не подлежащих налогообложению	(11,573)	(5,923)
Налог, взимаемый с дивидендов к получению за границей	4,282	1,860
Налоговый эффект от использования ранее непризнанных налоговых убытков	-	(34)
Завышение размера начисленного налога за предыдущий год	(33)	-
Специальный сбор на оборону	1	3
Расходы по налогу на прибыль	4,451	2,444

Компания уплачивает налог по ставке 10%. При определенных условиях, процентный доход может быть освобожден от начисления налога на прибыль и по нему будет начислен сбор на оборону по ставкам 10% для процентов, начисленных до 31 августа 2011 г., и 15% по процентам, начисленным после этой даты. В некоторых случаях по дивидендам, полученным из-за границы, может начисляться сбор на оборону по ставке 15%, увеличенной до 17% с 31 августа 2011 г. и до 20% 1 января 2012 г. по 31 декабря 2013 г.

Налог, взимаемый с дивидендов, распределяемых в пользу Компании ее российскими дочерними компаниями, начисляется по ставке 5% на общую сумму объявленных дивидендов. Данный налог удерживается у источника выплаты соответствующей дочерней компанией и уплачивается российским налоговым органам в момент выплаты дивидендов.

11. Чистый (убыток)/прибыль от курсовой разницы

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Финансовые расходы – чистые (Примечание 9)	(2,040)	(58)
Прочие (расходы)/доходы (Примечание 6)	(4,151)	67
Итого (убыток)/прибыль от курсовой разницы	(6,191)	9

12. Дивиденды

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., Совет директоров не объявлял о выплате промежуточных дивидендов.

Суммы дивидендов, выплаченных в 2011 и 2010 годах, составили 58,510,147 долларов США (0,37 долларов США на акцию) и 24,000,230 долларов США (0,15 долларов США на акцию) соответственно.

На Годовом общем собрании акционеров, которое состоится в мае 2012 г., Совет директоров Компании предложит к выплате дивиденды за финансовый год, закончившийся 31 декабря 2011 г., в размере 0,64 долларов США за обыкновенную акцию. На основании количества выпущенных акций (за исключением собственных акций, выкупленных компанией) на дату утверждения данной финансовой отчетности к выпуску общая сумма дивидендов составит 98,878,986 долларов США. В данной финансовой отчетности указанные дивиденды к уплате не отражаются, они будут учтены как распределение прибыли Компании на дивиденды в составе капитала за год, закончившийся 31 декабря 2012 г.

13. Основные средства

	Автотранс- портные средства, тыс. долл. США	Итого, тыс. долл. США
<i>На 1 января 2010 г.</i>		
Первоначальная стоимость	57	57
Накопленная амортизация	(8)	(8)
Остаточная стоимость	49	49
<i>Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.</i>		
Амортизационные отчисления	(13)	(13)
Остаточная стоимость на отчетную дату	36	36
<i>На 31 декабря 2010 г. / 1 января 2011 г.</i>		
Первоначальная стоимость	57	57
Накопленная амортизация	(21)	(21)
Остаточная стоимость	36	36
<i>Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.</i>		
Поступления	13	13
Амортизационные отчисления	(12)	(12)
Остаточная стоимость	37	37
<i>На 31 декабря 2011 г.</i>		
Первоначальная стоимость	58	58
Накопленная амортизация	(21)	(21)
Остаточная стоимость	37	37

В отчете о движении денежных средств поступление денежных средств от продажи основных средств включает следующее:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Остаточная стоимость	-	-
Прибыль от продажи основных средств (Примечание 6)	5	-
Вознаграждение от продажи основных средств	5	-

Анализ вознаграждения от продажи основных средств приводится в таблице ниже:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Денежные средства, полученные в течение года	5	-
Изменение авансов полученных за основные средства	-	-
	5	-

14. Инвестиции в дочерние компании

	2011	2010
На начало года	541,958	540,294
Взносы в капитал дочерних компаний	-	1,275
Справедливая стоимость предоставленных финансовых гарантий (Примечание 21)	-	4,511
Приобретение дополнительной доли участия в дочерних компаниях	81,700	-
Возмещение, полученное за убытки дочерней компании (Примечание 21)	(6,345)	-
Курсовые разницы	(31,564)	(4,122)
На конец года	585,749	541,958

Информация о прямых и не прямых инвестициях в дочерние компании представлена ниже:

Название	Статус	Страна регистрации	Основная деятельность	Удерживаемая эффективная доля участия	
				2011	2010
ОАО «Новая Перевозочная Компания»	Дочерняя	Россия	Железнодорожные перевозки	100	100
ООО «Севтехнотранс»	Дочерняя	Россия	Железнодорожные перевозки	100	100
Ingulana Holdings Ltd	Дочерняя	Кипр	Промежуточная холдинговая компания	60	55,56
Ultracare Holdings Ltd (100% дочерняя компания Ingulana Holdings Ltd)	Дочерняя	Кипр	Промежуточная холдинговая компания	60	50
ООО «БалтТрансСервис» (100% дочерняя компания Ultracare Holdings Ltd)	Дочерняя	Россия	Железнодорожные перевозки	60	50
РемТрансСервис, ООО (99% дочерняя компания ООО «БалтТрансСервис»)	Дочерняя	Россия	Ремонт и техническое обслуживание подвижного состава	59,4	49,5
AS Spacocom	Дочерняя	Эстония	Операционная аренда подвижного состава и экспедиторские услуги	65,25	61
Ekolinja Oü (100% дочерняя компания AS Spacocom)	Дочерняя	Финляндия	Операционная субаренда подвижного состава	65,25	61
Hoover SIA (100% дочерняя компания AS Spacocom)	Дочерняя	Латвия	Операционная аренда подвижного состава (с 2006 г. деятельность приостановлена)*	-	61
AS Spacocom Trans	Дочерняя	Эстония	Операционная аренда подвижного состава	65	65
ООО «Украинская новая перевозочная компания»	Дочерняя	Украина	Железнодорожные перевозки	100	100

*Компания Hoover SIA была ликвидирована.

15. Финансовые инструменты по категориям

Учетная политика для финансовых инструментов применялась по представленным ниже статьям:

	Займы и дебиторская задолженность, тыс. долл. США	Итого, тыс. долл. США
<i>31 декабря 2011 г.</i>		
<i>Финансовые активы на отчетную дату</i>		
Займы и прочая дебиторская задолженность ⁽¹⁾	112,418	112,418
Денежные средства и их эквиваленты	44,788	44,788
Итого активы		

	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, тыс. долл. США	Прочие финансовые обязательства, тыс. долл. США	Итого, тыс. долл. США
<i>Финансовые обязательства на отчетную дату</i>			
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	325	-	325
Финансовые гарантии ⁽²⁾	-	3,056	3,056
Итого обязательства	325	3,056	3,381

	Займы и дебиторская задолженность, тыс. долл. США	Итого, тыс. долл. США
<i>31 декабря 2010г.</i>		
<i>Финансовые активы на отчетную дату</i>		
Займы и прочая дебиторская задолженность ⁽¹⁾	154,030	154,030
Денежные средства и их эквиваленты	35,504	35,504
Итого активы	189,534	189,534

	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, тыс. долл. США	Прочие финансовые обязательства, тыс. долл. США	Итого, тыс. долл. США
<i>Финансовые обязательства на отчетную дату</i>			
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	238	-	238
Финансовые гарантии ⁽²⁾	-	4,298	4,298
Итого обязательства	238	4,298	4,536

⁽¹⁾ Займы и прочая дебиторская задолженность не включают налоги и авансовые платежи.

⁽²⁾ Финансовые гарантии учитываются по наибольшей сумме из: (а) несамортизированного остатка суммы первоначального признания; и (b) наиболее точной оценки затрат, необходимых для урегулирования обязательства на отчетную дату.

16. Кредитное качество финансовых активов

Кредитное качество финансовых активов, которые не являются просроченными или обесцененными, может быть оценено, исходя из внешних кредитных рейтингов, в случае их наличия, или прошлой информации о невыполнении обязательств контрагентом:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
<i>Контрагенты без внешнего кредитного рейтинга</i>		
Группа 1	112,418	154,030
	112,418	154,030

<i>Денежные средства в банке и краткосрочные банковские депозиты</i>		2011	2010
Агентство	Рейтинг	тыс. долл. США	тыс. долл. США
Moody's*	Aaa	-	2
Moody's	Aa1	88	11,581
Moody's	Aa3	-	1
Moody's	A1	44,593	-
Moody's	A2	-	23,529
Moody's	Baa2	-	391
Moody's	Ba2	107	-
Итого денежные средства в банке и краткосрочные банковские депозиты		44,788	35,504

*Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service.

Группа 1 – Займы связанным сторонам и прочая дебиторская задолженность связанных сторон

Группа 2 – Клиенты, с которыми Компания имеет опыт сотрудничества более одного года

17. Займы и прочая дебиторская задолженность

	2011	2010
	тыс. долл. США	тыс. долл. США
Прочая дебиторская задолженность – операции со связанными сторонами (Примечание 21)	-	35,535
Займы связанным сторонам (Примечание 21)	108,940	116,370
Проценты к получению от связанных сторон (Примечание 21)	3,478	2,125
Предоплата независимым сторонам	10	10
Предоплата связанным сторонам (Примечание 21)	6	-
Итого займы и прочая дебиторская задолженность	112,434	154,040
<i>За вычетом долгосрочной части:</i>		
Займов связанным сторонам (Примечание 21)	108,940	100,370
Процентов к получению от связанных сторон (Примечание 21)	1,354	-
Итого долгосрочная часть	110,294	100,370
Краткосрочная часть	2,140	53,670

Средневзвешенная процентная ставка по займам связанным сторонам на 31 декабря 2011 г. составляет 8,39% (31 декабря 2010 г.: 6,03%)

Справедливая стоимость краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности приблизительно равна ее балансовой стоимости.

Справедливая стоимость долгосрочных займов и прочей дебиторской задолженности представлена в таблице ниже:

	2011	2010
	тыс. долл. США	тыс. долл. США
<i>Финансовые активы</i>		
Займы связанным сторонам	97,833	97,105
Проценты к получению от связанных сторон	1,104	-
Итого финансовые активы	98,937	97,105

Обесцененные или просроченные суммы займов и прочей дебиторской задолженности отсутствуют. Торговая и прочая дебиторская задолженность обесценивается только тогда, когда имеются признаки того, что контрагент не сможет погасить задолженность.

Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности Компании выражена в следующих валютах:

	2011	2010
	тыс. долл. США	тыс. долл. США
Доллары США	24,744	118,495
Российские рубли	87,680	35,535
Евро	10	10
Итого финансовые активы	112,434	154,040

18. Денежные средства и их эквиваленты

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Денежные средства в банке	44,788	35,504
Итого денежные средства и их эквиваленты	44,788	35,504

В целях отчета о движении денежных средств денежные средства и их эквиваленты включают следующее:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Денежные средства и их эквиваленты	44,788	35,504

Денежные средства и их эквиваленты выражены в следующих валютах:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Доллары США	44,783	35,483
Евро	5	19
Швейцарские франки	-	2
Итого денежные средства и их эквиваленты	44,788	35,504

19. Акционерный капитал и эмиссионный доход

	Количество акций	Акционер ный капитал, тыс. долл. США	Резерв эмиссионн ого дохода, тыс. долл. США	Итого, тыс. долл. США
На 1 января 2010 г./31 декабря 2010 г./31 декабря 2011 г.	158,135,533	15,814	621,227	727,041

По состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 гг. общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 233 918 128 акций номинальной стоимостью 0,10 долл. США за акцию. Все выпущенные акции полностью оплачены.

20. Кредиторская задолженность и начисленные расходы

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Краткосрочная кредиторская задолженность и начисленные расходы		
Резерв по выданным гарантиям	3,056	4,298
Прочая кредиторская задолженность	126	37
Начисленные расходы	199	201
Итого краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	3,381	4,536

Справедливая стоимость кредиторской задолженности подлежит оплате в течение одного года и приблизительно равна ее балансовой стоимости на отчетную дату.

21.Операции со связанными сторонами

Компания находится под контролем компании Transportation Investments Holding Limited, зарегистрированной на Кипре, которой принадлежит 50,1% акций Компании. Компании Envesta Investments Limited принадлежит 14,5% (включая владение ГДР Компании) акций Компании. Помимо указанного выше, Директоры Компании контролируют 0,1% обыкновенных акций Компании в форме ГДР. Остальные 35,3% акций находятся в свободном обращении и принадлежат внешними инвесторами в форме Глобальных Депозитарных Расписок. Конечной контролирующей стороной Компании является компания Mirbay International Inc, зарегистрированная на Багамских островах.

Для целей составления данной финансовой отчетности, в соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать значительное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами, цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Операции со связанными сторонами включают следующие:

(a) Займы связанным сторонам

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
<i>Займы дочерним компаниям:</i>		
На начало года	118,495	58,883
Выдача займов	23,330	132,670
Проценты начисленные (Примечание 5)	9,659	6,563
Поступления от погашения займов в течение года	(18,013)	(70,000)
Проценты, полученные в течение года	(7,980)	(9,622)
Курсовая разница	(13,073)	-
На конец года	112,418	118,495
<i>Включая:</i>		
Долгосрочную часть	110,294	100,370
Краткосрочную часть	2,124	18,125
На конец года	112,418	118,495

По состоянию на конец года займы выданы на период до сентября 2017 г. под средневзвешенную ставку 8,39% годовых (2010: 6,03%).

(b) Дивидендный доход от связанных сторон

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
<i>Дивидендный доход от связанных сторон:</i>		
Дочерние компании	113,572	58,214
Итого	113,572	58,214

(c) Остатки по операциям со связанными сторонами на конец года

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
<i>Дебиторская задолженность и предоплата связанным сторонам:</i>		
Дочерние компании – прочая дебиторская задолженность	-	35,535
Компании под общим контролем – предоплата	6	-
Итого дебиторская задолженность и предоплата связанным сторонам (Примечание 17)	6	35,535
<i>Дебиторская задолженность связанных сторон:</i>		
Краткосрочная	6	35,535
Долгосрочная	-	-
Итого дебиторская задолженность связанных сторон (Примечание 17)	6	35,535

(d) Процентные доходы и расходы

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Процентные доходы:		
Дочерние компании	9,659	6,563
Итого процентные доходы	9,659	6,563
Процентные расходы:		
Материнская компания	-	(348)
Прочие финансовые расходы:		
Материнская компания	-	(357)
Итого процентные расходы	-	(705)

Прочие финансовые расходы связаны с восстановлением эффекта дисконтирования по обязательству Компании перед материнской компанией за приобретение компаний AS Spacocom и AS Spacocom Trans (ранее AS Intorex Trans) в 2008 г., а также с убытками, возникшими при досрочном урегулировании этого обязательства.

(e) Вознаграждения директорам

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Оклад	232	226
Вознаграждение за работу в составе исполнительного органа	165	158
Итого вознаграждения директоров	397	384

Вознаграждение руководству состоит из суммы вознаграждения директоров, указанной выше

(f) Гарантии, выданные в пользу дочерних компаний

Гарантии являются безотзывным обеспечением того, что Группа осуществит платежи в случае, если другая сторона не сможет выполнить свои обязательства. Группа гарантировала выполнение следующих обязательств:

	2011 тыс. долл. США	2010 тыс. долл. США
Дочерние компании	235,406	363,715
Итого гарантии	235,406	363,715

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 г., Компания выдала поручительство по обязательствам своей дочерней компании по необеспеченным неконвертируемым облигациям. Гарантия была предоставлена на безвозмездной основе и действует в течение пяти лет или до полного выполнения обязательств дочерней компанией по выпуску облигаций. Справедливая стоимость гарантии при первоначальном признании была оценена в размере 4,511 тысяч долл. США и включена в стоимость инвестиций Компании в соответствующую дочернюю компанию (Примечание 14). Амортизация справедливой стоимости гарантии отражается в отчете о прибылях и убытках (2011: 941 тыс. долл. США; 2010: 450 тыс. долл. США). По состоянию на 31 декабря 2011 г. несамортизированный остаток стоимости гарантии в размере 2,997 тыс. долл. США (2010: 4,071 тыс. долл. США) отражен в составе прочей кредиторской задолженности. Обязательство оценивается по наибольшей из сумм (а) несамортизированного остатка суммы первоначального признания и (б) наиболее точной оценки затрат, необходимых для урегулирования обязательства на отчетную дату.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., Компания выступала в качестве поручителя по обязательствам своих дочерних компаний по кредитным договорам с финансовыми институтами. Справедливая стоимость финансовых гарантий, выданных Компанией, когда такие обязательства также обеспечены залогом основных средств, и цена, которая будет получена при вынужденной продаже предмета залога, превышает сумму обязательства соответствующей дочерней компании, была оценена по нулевой стоимости, поскольку в случае невыполнения обязательств Компания сможет возместить свои убытки по выданным гарантиям от соответствующих дочерних компаний в полном объеме.

(g) Возмещение убытков дочерней компании

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., Компания получила 6,345 тыс. долларов США от компании Transportation Investments Holding Limited ("TIHL"). Данный платеж связан с возмещением, предусмотренным договором на покупку акций, заключенным между Компанией и TIHL в 2008 г., в отношении акций компании AS Spacocom. Компания AS Spacocom проиграла судебное дело против компании Eesti Raudtee (Estonian Railways) и условия договора на покупку акций позволили Компании потребовать возмещение 61% убытков по этому судебному делу, которые превышают суммы, предусмотренные в финансовой отчетности компании AS Spacocom на момент приобретения. Возмещение было выплачено Компании 1 сентября 2011 г.

22. Условные обязательства

Экономическая среда Компании

Дочерние компании Компании осуществляют свою деятельность преимущественно на территории Российской Федерации и Эстонии.

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Налоговое, валютное и таможенное законодательство подвержено различному токованию и приводит к возникновению трудностей для компаний, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации. Будущее экономическое развитие Российской Федерации зависит от внешних условий, а также мер, предпринимаемых правительством для поддержания роста экономики и изменения налоговой, законодательной и нормативно-правовой базы.

Эстония является страной с развитой рыночной экономикой, стабильной политической системой и развитым законодательством, основанным на требованиях и нормативах ЕС.

Международный кризис рынков государственного долга, волатильность фондового рынка и другие риски могут оказать негативное влияние на российский финансовый и корпоративный сектор. Условия низкой ликвидности могут негативно повлиять на дебиторов и заемщиков Компании, что, в свою очередь, может повлиять на их способность погашения сумм задолженности. Ухудшение экономических условий для клиентов и дебиторов может также повлиять на прогнозы руководства в отношении денежных потоков и оценку обесценения финансовых и нефинансовых активов. Исходя из имеющейся информации, руководство должным образом отразило пересмотренные расчетные показатели ожидаемых будущих денежных потоков в оценках обесценения.

Руководство не в состоянии предсказать все изменения в экономической среде, которые могут повлиять на операции Компании, а, следовательно, и воздействие (при наличии такого), которое они могут оказать на финансовое положение Компании в будущем. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса Компании в текущих условиях.

23. События после отчетной даты

В соответствии с решением Общего собрания акционеров, которое состоялось 20 декабря 2011 года, 2 января 2012 года Компания приобрела 3,637,117 собственных обыкновенных акций у компании Envesta Investments Limited по цене 11.87 долларов США за акцию на общую сумму 43,172,579 долларов США. Акции будут храниться в качестве выкупленных собственных акций в течение периода не более двух лет.

В марте 2012 г. ОАО «Новая перевозочная компания», российская дочерняя компания Компании, выпустила 3-годовые биржевые облигации в российских рублях на общую сумму 10 млрд. российских рублей (310,597 тыс. долл. США по курсу на 31 декабря 2011 г.) со ставкой купона в размере 10,00% годовых. Облигации обращаются на ММВБ в Москве. Компания является поручителем по выпуску облигаций.

После отчетной даты не произошло каких-либо других существенных событий, способных повлиять на толкование данной финансовой отчетности.

Заключение независимого аудитора представлено на страницах 7-8.