

Таблица 11

Наличие и движение кредиторской задолженности

(тыс. руб.)

Наименование показателя	Код	Период	Остаток начало года	Поступило	Погашено	Списано на финансовый результат	Остаток на конец года
Краткосрочная кредиторская задолженность	5560	2014 г.	2 002 199	2 947 094	(1 915 858)	(1 628)	3 031 807
	5580	2013 г.	1 246 823	1 918 470	(1 162 248)	(846)	2 002 199
в том числе задолженность перед поставщиками и подрядчиками		2014 г.	293 610	311 403	(248 885)	(1 610)	354 518
		2013 г.	260 242	211 167	(177 197)	(602)	293 610
авансы полученные и обязательства перед заказчиками		2014 г.	1 339 991	1 711 463	(1 339 991)	-	1 711 463
		2013 г.	745 925	1 339 991	(745 925)	-	1 339 991
задолженность перед бюджетом		2014 г.	4 171	93 729	(4 171)	-	93 729
		2013 г.	203 511	4 171	(203 511)	-	4 171
отложенный НДС		2014 г.	284 258	762 152	(284 258)	-	762 152
		2013 г.	8 780	284 258	(8 780)	-	284 258
прочая задолженность		2014 г.	80 169	68 347	(38 553)	(18)	109 945
		2013 г.	28 365	78 883	(26 835)	(244)	80 169
Итого	5550	2014 г.	2 002 199	2 947 094	(1 915 858)	(1 628)	3 031 807
	5570	2013 г.	1 246 823	1 918 470	(1 162 248)	(846)	2 002 199

4.13 Оценочные обязательства

Сведения об оценочных обязательствах приведены в таблице 12.

Таблица 12

Оценочные обязательства

Наименование показателя	Код	Остаток начало года	Признано	Погашено	Списано избыточная сумма	Остаток на конец периода
Оценочные обязательства - всего	6700	145 709	1 357 947	(75 297)	(7 791)	1 420 568
в том числе:						
По гарантийному обслуживанию		89 429	25 230	(8 564)	(7 791)	98 304
По оплате неиспользованных отпусков		32 073	75 935	(66 733)	-	41 275
По убыточным контрактам		-	1 237 558	-	-	1 237 558
Прочие обязательства по договорам и искам		24 207	19 224	-	-	43 431

В составе прочих обязательств включены предполагаемые расходы по судебным делам, а также отложенные обязательства перед Заказчиком по сланным заказам. Ожидаемый срок исполнения прочих обязательств - 2015 год. Гарантийные обязательства включают долгосрочный компонент в сумме 13 885 тыс. руб. При расчете применен коэффициент дисконтирования 6 % годовых. Увеличение величины оценочного обязательства в связи с ростом его приведенной стоимости за отчетный период составило 1 352 тыс. руб. Максимальный срок гарантии на изготовленную продукцию составляет 5 лет. По контрактам с длительным циклом производства и фиксированными ценами рост стоимости оборудования за счет курса валют и инфляции привели к превышению суммы плановых и фактических расходов над суммой доходов.

4. 14 Сведения об обеспечении обязательств

Сведения об обеспечении обязательств приведены в таблице 13.

Таблица 13

Обеспечения обязательств

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 14 г.	На 31 декабря 20 13 г.	На 31 декабря 20 12 г.
Полученные - всего	5800	2 154	2 197	4 778
в том числе:				
залога оборудования		2 154	2 197	4 778
Выданные - всего	5810	1 838	2 866	4 269
в том числе:				
собственные векселя		985	985	985
поручительства за сотрудников по кредитам		853	1 881	3 284

4.15 Условные обязательства и условные активы

По состоянию на 31 декабря 2014 г. Обществом выданы банку поручительства по кредитам сотрудников на общую сумму 853 тыс.руб. (на 31 декабря 2012 г. – 3 284 тыс.руб., на 31 декабря 2013 г. – 1 881 тыс.руб.). Руководство Общества не ожидает возникновения каких-либо существенных обязательств в связи с этими поручительствами. Условные активы не выявлены.

4.16 Доходы будущих периодов

По данной строке отражаются данные по целевому финансированию, использованному на приобретение капитальных вложений. По мере амортизации основных средств, целевое финансирование признается в составе доходов отчетного периода. В 2014 году включено в состав доходов 76 тыс. руб. (в 2013 г. – 76 тыс. руб.).

4.17 Уставный капитал

Уставный капитал отражен в сумме номинальной стоимости обыкновенных и привилегированных акций, приобретенных акционерами. На конец отчетного периода размер уставного капитала соответствует установленной в уставе Общества величине и составляет 232 883 руб. Уставный капитал Общества полностью оплачен.

Структура уставного капитала на 31.12.14 приведена в таблице 14.

Таблица 14

Структура уставного капитала на 31.12.14

(тыс. руб.)

	Общее количество шт.	Номинальная стоимость, тыс. руб.
Обыкновенные акции	3 848 060	0,00005
Привилегированные акции	809 600	0,00005
Итого	4 657 660	232,883

В 2013 г. зарегистрировано изменение уставного капитала с 152,883 тыс. руб. до 232,883 тыс. руб. в связи с выпуском 1 300 000 обыкновенных акций и 300 000 привилегированных акций номиналом 0,05 руб. на основании решения общего собрания акционеров (протокол № 23 составлен 04.07.2012).

4.18 Собственные акции, выкупленные у акционеров

В отчетном периоде Общество реализовала инвесторам 110 обыкновенных акций, выкупленных в 2013 г. по требованию акционеров.

4.19 Переоценка внеоборотных активов

Показатель включает сумму прироста стоимости объектов основных средств, определенную при переоценке. В 2014 г. на нераспределенную прибыль прошлых лет списана дооценка в размере 121 тыс. руб. по выбывшим основным средствам (в 2013 г. - 354 тыс. руб.).

4.20 Добавочный капитал (без переоценки)

По данной строке отражен эмиссионный доход, полученный в 2013 г. при дополнительной эмиссии акций, и представляющий собой разницу между ценой размещения акций и их номинальной стоимостью.

4.21 Резервный капитал

В соответствии с законодательством и уставом Общества резервный фонд должен составлять 25% от уставного капитала, что составляет 58 тыс. руб.. В 2013 г. связи с увеличением уставного капитала резервный капитал был увеличен на 20 тыс. руб.

4.22 Доходы от текущей деятельности

В 2014 г. выручка Общества составила 5 955 834 тыс. руб. (в 2013 г. – 3 458 508 тыс. руб.), в том числе признано выручки по проценту готовности 4 108 980 тыс. руб. (за 2013 г. - 2 609 060 тыс. руб.), по судостроению и судоремонту по сданным заказам 1 817 629 тыс. руб. (за 2013 г. - 790 648 тыс. руб.), прочая реализация составила 29 225 тыс. руб. (в 2013 г. - 58 800 тыс. руб.).

Таблица 15

Признание выручки по мере готовности по договорам, не завершенным на отчетную дату
(тыс. руб.)

Показатель	На 31.12.2014 г.
Общая сумма понесенных расходов по договорам	4 603 250
Общая сумма признанных прибылей за вычетом признанных убытков	(1 032 727)
Сумма полученной предварительной оплаты, авансов, задатков без НДС	(6 349 152)
Не предъявленная к оплате начисленная выручка	190 249
Задолженность перед заказчиками по авансам полученным	(1 702 299)
Оценочное обязательство по убыточным договорам	(1 237 558)

Сведения по контрактам, заключенным в рамках государственного оборонного заказа обособленно не раскрываются в следствии необходимости соблюдения законодательства РФ о защите государственной тайны. Договоры признаны убыточными и отражено оценочное обязательство в связи со значительным ростом курсов иностранной валюты по отношению к рублю и удорожанием поставок по сравнению с плановыми значениями, использованными при ценообразовании. Общество использует прогнозы Минэкономразвития для расчета предстоящих затрат до окончания исполнения договоров.

4.23 Расходы по текущей деятельности

Себестоимость продаж за отчетный период составила 5 461 959 тыс. руб. (за 2013 г. – 3 370 178 тыс. руб.). Коммерческие расходы определены в сумме 38 431 тыс. руб. (за 2013 г. – 13 916 тыс. руб.)

Расшифровка расходов по текущей деятельности по элементам затрат приведена в таблице 16.

Расходы по оказанным сторонними организациями услугам (в том числе комиссионное вознаграждение), затраты на командировки сотрудников, признанные оценочные обязательства отражены по статье «прочие затраты».

Таблица 16

Затраты на производство и реализацию

(тыс. руб.)

Наименование показателя	Код	За 2014 г.	За 2013.
Материальные затраты	5610	2 591 866	2 001 483
Расходы на оплату труда	5620	611 423	511 903
Отчисления на социальные нужды	5630	188 365	153 824
Амортизация	5640	16 963	7 087
Прочие затраты	5650	1 692 443	821 186
Итого по элементам	5660	5 101 060	3 495 483
Изменение остатков (прирост [-], уменьшение [+]):	5670		
незавершенного производства, готовой продукции и др. (прирост [-])		-	- 111 389
незавершенного производства, готовой продукции и др. (уменьшение [+])	5680	399 330	-
Итого расходы по обычным видам деятельности	5600	5 500 390	3 384 094

4.24 Прочие доходы и расходы

В состав прочих доходов входят суммы от реализации и погашения ценных бумаг 18 тыс. руб. (за 2013 г. – 130 444 тыс. руб.), положительных курсовых разниц в размере 1 037 480 тыс. руб. (за 2013 г. – 67 187 тыс. руб.), восстановленных оценочных резервов 268 036 тыс. руб. (в 2013 г. – 34 267 тыс. руб.) и другие доходы. Доходы и расходы от продажи валюты отражены свернуто.

Прочие расходы включают в себя суммы, уплаченные за реализованные ценные бумаги в размере 17 тыс. руб. (за 2013 г. – 130 444 тыс. руб.), отрицательные курсовые разницы 330 568 тыс. руб. (за 2013 г. – 30 345 тыс. руб.), отчисления в оценочные резервы 6 294 тыс. руб. (за 2013 г. – 34 432 тыс. руб.), оценочное обязательства по убыточным договорам 1 237 558 тыс. руб. и другие расходы.

Общество полагает, что отражение резервов по убыткам по договорам с длительным циклом производства в составе прочих расходов является более информативным для пользователей по сравнению с отражением в составе себестоимости и не противоречит законодательству по следующим основаниям:

- возможность включения оценочных обязательств в состав прочих расходов установлена в п. 11 ПБУ 10/99 «Расходы организации»;

- включение прогнозируемых убытков в состав расходов по текущей деятельности сделает невозможным обеспечение группировки расходов по элементам затрат в соответствии с п. 8 ПБУ 10/99 «Расходы организации»;

- п. 24 ПБУ 2/2008 «Учет договоров строительного подряда» устанавливает, что выявленная (ожидаемая) сумма превышения величины расходов по договору над величиной выручки по договору (ожидаемый убыток) признается в соответствующем отчетном периоде и не регламентирует вид расходов (по обычным видам деятельности или прочим расходам);

- с целью хеджирования валютных рисков в течении отчетного периода была закуплена иностранная валюта для осуществления последующих платежей за поставки по контрактам с длительным циклом производства. Курсовые разницы отражены в составе прочих доходов. Убытки по договорам строительного подряда прогнозируются во многом из-за роста валютного курса. Таким образом, курсовые разницы и резерв по убыткам имеют одинаковую природу и их отражение в составе прочих доходов и расходов более информативно для пользователей.

4.25 Налог на прибыль

В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль» (ПБУ 18/02) Общество отразило в бухгалтерском учете, а также Отчете о финансовых результатах следующие показатели:

Таблица 17

Сверка данных бухгалтерского и налогового учета

№ п/п	№ строки формы № 2	Наименование статьи/показателя	За 2014 год	За 2013 год
1	2	3	4	5
1	2300	Прибыль (убыток) до налогообложения	271 286	122 944
2		Условный расход (условный доход) по налогу на прибыль	54 257	24 589
3	2421	Постоянные налоговые обязательства (активы) (стр.4-стр.6), в т.ч.:	(52 175)	(7 853)
4		Постоянные налоговые обязательства	3 703	11 904
5		Постоянные разницы, увеличивающие налогооблагаемую прибыль, в т.ч.:	18 515	59 519
5.1		Резервы	6 294	34 433
5.2		Расходы не учитываемые для целей налогового учета, в том числе сверхнормативные	7 420	8 728
5.3		Расходы на социальную сферу и благотворительность	4 801	10 606
5.4.		Прочие	-	5 752
6		Постоянные налоговые активы	(55 878)	(4 051)
7		Постоянные разницы, уменьшающие налогооблагаемую прибыль, в т.ч.:	(279 392)	(20 255)
7.1		Резервы	(279 381)	(19 962)
7.2		Прочие	(11)	(293)
8	2450	Изменение отложенных налоговых активов	249 672	(5 856)
9		Временные вычитаемые разницы, в т.ч.:	1 248 359	(29 280)
9.1		Прочие	1 248 709	(350)
9.2		Резервы	(350)	(28 930)
10	2430	Изменение отложенных налоговых обязательств	6 694	(8 617)
11		Временные налогооблагаемые разницы, в т.ч.:	33 470	(43 085)
11.1		Доходы будущих периодов	(19 406)	(4 805)
11.2		Косвенные расходы	52 435	
11.3		Прочие	441	(38 280)
12		Налогооблагаемая база по налогу на прибыль (стр.1+ стр.5- стр.7+ стр.9- стр.11)	1 292 238	89 843
13	2410	Налог на прибыль (стр.2+ стр.3+ стр.8- стр.10), в т.ч.	258 448	17 969
13.1		• Текущий налог на прибыль	258 448	18 028

№ п/п	№ строки формы № 2	Наименование статьи/показателя	За 2014 год	За 2013 год
1	2	3	4	5
13.2		• Налог на прибыль по выездной налоговой проверке	-	(59)
14	2460	Прочие расходы из прибыли	-	(44)
15	2400	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода (стр.1- стр.13- стр.14+ стр.8- стр.10)	269 204	90 458

4.26 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию отражает часть прибыли отчетного периода, которая потенциально может быть распределена среди акционеров – владельцев обыкновенных акций. Она рассчитана как отношение базовой прибыли за отчетный год к средневзвешенному количеству обыкновенных акций в обращении в течение отчетного года. Базовая прибыль равна чистой прибыли отчетного года за вычетом дивидендов по привилегированным акциям. В отчетном периоде произведен перерасчет прибыли, приходящейся на одну акцию в 2013 году в связи с принятием решения о выплате дивидендов за этот период по привилегированным акциям.

Таблица 18

Расчет базовой прибыли на акцию

Показатель	2014 г.	2013 г.
Чистая прибыль, руб.	269 204 266	90 458 440
Дивиденды по привилегированным акциям	-	9 051 328
Базовая прибыль за отчетный год, руб.	269 204 266	81 407 112
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение отчетного года, штук	3 847 978	3 648 026
БАЗОВАЯ ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ, РУБ.	69,96	22,32

4.27 Информация о связанных сторонах

В 2007 г. году было куплено 100 % акций ОАО «Морской завод Алмаз» в целях оптимизации производственного процесса, в связи с чем упомянутая организация с 05.06.2007 признана аффилированным лицом и контролируется ОАО «Судостроительная фирма «Алмаз». Продажа продукции аффилированному лицу в отчетном периоде и предыдущем отчетном периоде не осуществлялась, закупка материалов и услуг составила 75 989 тыс. руб. (в 2013 г. – 82 968 тыс. руб.) без НДС, кредиторская задолженность на конец отчетного периода составила 97 229 тыс. руб. (на 31.12.13 г. – 98 731 тыс. руб.) Выданный в 2010 г. заем в размере 189 000 тыс. руб., задолженность в сумме 12 039 тыс. руб. включены в состав резерва по сомнительным долгам. В отчетном периоде дочерней организации погашен беспроцентный заем в сумме 115 000 тыс. руб. Операции реализации осуществлялись по рыночным ценам с применением денежной формы расчетов. Незавершенные сделки и расчеты должны быть окончены в 2015 г.

Размер выплаченного краткосрочного вознаграждения основному управленческому персоналу составил 5 273 тыс. руб.

4.28 События после отчетной даты

Величина годового дивиденда, приходящегося на одну акцию, будет утверждена Общим собранием акционеров Общества. После утверждения годовые дивиденды, подлежащие выплате акционерам, будут отражены в отчетности за 2015 г. По итогам 2013 г. в соответствии с решением собрания акционеров (протокол № 25 составлен 25.06.2014) дивиденды по привилегированным

акциям выплачивались в размере 11,18 руб. на акцию, по обыкновенным акциям не выплачивались.

5. Информация о рисках

В процессе хозяйственной деятельности Общество подвергается влиянию отраслевых, правовых и прочих внутренних и внешних факторов (существенных условий, событий, обстоятельств, действий). В связи с этим возникают различные риски, способные существенно влиять на финансовое положение и финансовые результаты деятельности организации. В частности, общество подвержено влиянию:

- 1) отраслевых рисков;
- 2) страновых и региональных рисков;
- 3) финансовых рисков;
- 4) правовых рисков;
- 5) рисков, связанных с деятельностью Фирмы.

Политика Общества в области управления рисками подразумевает своевременное выявление и предупреждение возможных рисков с целью минимизации финансовых и иных потерь. В целях минимизации рисков Фирма ведет постоянную работу по их выявлению и оценке.

Политика Общества по управлению рисками строится на основе следующих общепринятых принципов управления рисками:

1. Сбор информации;
2. Анализ и оценка выявленных рисков;
3. Разработка мер по предотвращению или уменьшению последствий выявленных рисков;
4. Отслеживание рисков, которые находятся вне управления Общества, и контроль появления новых рисков.

В случае возникновения одного или нескольких из перечисленных ниже рисков, Общество предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Однако необходимо отметить, что предварительная разработка адекватных соответствующим событиям мер затруднена неопределенностью развития ситуации, и параметры проводимых мероприятий будут в большей степени зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Общество не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных изменений, смогут привести к исправлению ситуации, поскольку большинство описанных ниже факторов риска находятся вне контроля Общества.

5.1. Отраслевые риски

Отраслевые риски являются следствием основных характеристик судостроения:

- длительный срок постройки кораблей и судов;
- высокие проектно-конструкторские расходы;
- высокая стоимость незавершенного производства;
- высокая доля материальных расходов в структуре себестоимости.

Приведенные особенности судостроительной отрасли требуют значительных объемов финансирования на длительный срок, что сегодня сложно обеспечить из-за высокой стоимости кредитных российских денег. Судостроительным предприятиям приходится испытывать дефицит в собственных средствах, отвлекая свободные собственные средства на финансирование строительства судов, не имея возможности инвестировать их в модернизацию и развитие производства.

Для минимизации влияния указанных рисков Фирма проводит политику по получению авансирования от заказчиков по выполняемому объему работ.

Также к основным факторам риска по отрасли можно отнести:

- колебания мировых цен на сырье, влияющие на рыночное ценообразование продукции;
- рост конкуренции в отрасли со стороны российских и зарубежных производителей;

- изменение ценообразования по государственному оборонному заказу;
- нехватка квалифицированных специалистов;
- внешнеэкономические риски, связанные с введением эмбарго, заградительных пошлин на продукцию отрасли, специальных страновых квот на импорт и т.п.

В случае возникновения негативного влияния указанных рисков на деятельность Общества, Общество планирует провести анализ рисков и принять соответствующие решение в каждом конкретном случае.

Ухудшение ситуации в отрасли может негативно отразиться на деятельности Общества, но, по мнению Общества, не сможет существенно ухудшить финансовые результаты деятельности Общества и отразиться на исполнении его обязательств.

Общество зависит от значительного изменения цен на сырье и материалы, используемые Обществом в своей деятельности как на внутреннем, так и на внешнем рынке. Повышение цен на сырье и материалы негативно влияет на стоимость продукции. Для снижения рисков Общество при формировании цены на продукцию учитывает коэффициент инфляции. Однако по итогам 2014 г. фактическая инфляция значительно опередила прогнозную. По контрагентским поставкам, имеющим длительный цикл производства, политика фирмы по управлению рисками основывается на заключении договоров на стадии подписания основного договора на строительство корабля или сразу после подписания по фиксированным ценам по согласованию с генеральным заказчиком. Внутренние стандарты фирмы предусматривают строгую процедуру контроля при заключении договоров, которая включает анализ предполагаемого поставщика и качества предлагаемой продукции. Для нивелирования отраслевых рисков Общество также стремится к сокращению сроков постройки кораблей и снижению накладных расходов.

5.2. Становые и региональные риски

Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика и осуществляет свою основную деятельность на территории Российской Федерации в Северо-Западном федеральном округе.

После финансового кризиса в декабре отчетного периода наблюдается нормализация экономической ситуации, стабилизация цен на нефть, остаются высокими золотовалютные резервы, своевременно выполняются обязательства федеральным бюджетом, поэтому Общество оценивает становые и региональные риски как низкие.

Однако в связи с напряженной международной обстановкой возросли риски продления санкций и введения новых ограничений на поставку импортного оборудования со стороны ЕС. Для их нивелирования рассматривается возможность замены импортного оборудования отечественным и сотрудничества с Китаем.

5.3. Финансовые риски

Общество подвержено следующим финансовым рискам:

- кредитный риск
- риск ликвидности
- рыночный риск.

5.3.1 Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Общества финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющимися у Общества дебиторской задолженностью и краткосрочными финансовыми вложениями.

Дебиторская задолженность

Большая часть выручки Общества приходится на государственных заказчиков: Министерство Обороны РФ и Федеральную пограничную службу. Руководство Общества оценивает риск дефолта России как низкий.

Общество создает оценочный резерв по сомнительным долгам. Информация о нем приведена в примечании 4.7.

Краткосрочные финансовые вложения

Общество ограничивает свою подверженность кредитному риску посредством инвестирования средств только в ликвидные ценные бумаги и депозиты первоклассных банков, тщательного анализа ликвидности и платежеспособности заемщиков, поэтому руководство не ожидает возникновения дефолтов со стороны своих контрагентов.

Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Общество подвержена кредитному риску. Расчет максимального уровня кредитного риска приведен в таблице 19.

Таблица 19

Расчет максимального уровня кредитного риска

Показатель	На 31.12.2014	На 31.12.2013	На 31.12.2012
Краткосрочные финансовые вложения	53 908	820 113	675 554
Дебиторская задолженность	1 379 948	1 028 717	786 122
Денежные средства и их эквиваленты	2 620 009	356 430	261 194
ИТОГО	4 053 865	2 205 260	1 722 870

5.3.2 Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Общества возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчёты по которым осуществляются путём передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Общества к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Общества ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Общества.

Финансовые обязательства на 31.12.2014 г. составляют 2 390 701 тыс. руб. (на 31.12.13 г. – 1 647 860 тыс. руб.) и представляют собой кредиторскую задолженность за исключением авансов полученных и задолженность по кредиту. Просроченная задолженность отсутствует.

5.3.3 Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Общества или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

5.3.3.1 Валютный риск

Общество подвергается валютному риску, осуществляя операции продаж, закупок и привлечения депозитов, выраженные в валюте, отличной от валюты РФ. Указанные операции выражены в основном в евро и в долларах США.

Подверженность Общества валютному риску, исходя из условных (номинальных) величин, рассчитана в таблице 20.

Таблица 20

Подверженность общества валютному риску

Актив (обязательство)	На 31.12.2014		На 31.12.2013	
	Выражено в долларах США, тыс. руб	Выражено в евро, тыс. руб.	Выражено в долларах США, тыс. руб	Выражено в евро, тыс. руб.
Денежные средства	642 836	1 336 000	170 125	93
Дебиторская задолженность (без учета авансов)	477	1 251	-	-
Кредиторская задолженность	(65)	(79 043)	(38)	(2 327)
ИТОГО, нетто	643 248	1 258 208	170 087	(2 234)

Общество не проводила анализ чувствительности к изменению валютного курса по следующим причинам:

- валютные активы, отраженные в балансе, высоколиквидны, то есть могут быть быстро и без значительных затрат конвертированы в рубли при неблагоприятных изменениях рыночной конъюнктуры;

- в связи со значительным изменением курса евро и доллара США по отношению к рублю в отчетном периоде (рост 152 % и 172 % соответственно) не представляется возможным обоснованно спрогнозировать размер данных показателей;

- данные, приведенные в таблице 20, не учитывают обязательства по закупкам импортного оборудования, необходимого для выполнения действующих долгосрочных государственных контрактов, заключенных по фиксированным ценам;

- рост курса иностранных валют приведет к удорожанию не только прямых импортных поставок, но и поставок от российских контрагентов, содержащих иностранные комплектующие, размер которого не поддается достоверной оценки.

Существенное изменение валютных курсов по отношению к рублю и рост цен на оборудование привело к признанию оценочного обязательства в размере 1 237 558 тыс. руб. по долгосрочным контрактам, заключенным по фиксированным ценам. Для нивелирования валютных рисков и фиксации убытков Фирма создала запас высоколиквидных валютных средств для осуществления платежей по поставкам и рассматривает возможность приобретения опционов на покупку иностранной валюты.

5.3.3.2 Процентный риск

Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента). В связи с ростом ключевой ставки до 18 % были резко подняты ставки по банковским кредитам. Прогнозируется снижение процентных ставок после стабилизации на финансовом рынке. Изменение ставок не окажет существенного воздействия на финансовый результат общества. Большая часть оборотных средств финансируется за счет полученных от заказчиков авансов.

5.4. Правовые и прочие риски

Общество подвержено риску негативных изменений в законодательстве.

Риск изменения валютного регулирования непосредственно затрагивает деятельность Общества по осуществляемым им экспортным или импортным операциям. В связи с финансовым кризисом повышаются риски ужесточения валютного регулирования, в том числе введения

нормирования остатков денежных средств в иностранной валюте, обязательной продажи валютной выручки.

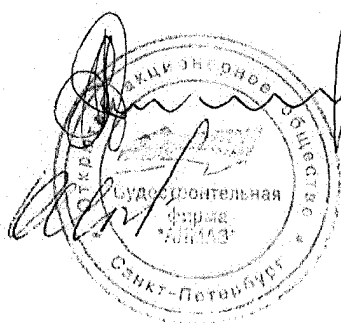
В настоящее время Правительство РФ декларирует политику поддержания налогового бремени на российских налогоплательщиков юридических лиц на текущем уровне. Однако падение доходов бюджета могут вынудить государство пересмотреть порядок исчисления налогов. В случае внесения изменений в действующие порядок и условия налогообложения Общество намерено планировать свою финансово-хозяйственную деятельность с учетом этих изменений.

Ужесточение правил таможенного контроля и повышение пошлин может привести к удорожанию импортного оборудования, используемого Обществом в своей деятельности, что приведет к увеличению себестоимости кораблей и снижению прибыли Фирмы.

Генеральный директор

Главный бухгалтер

30.03.2015 г.



Л. Г. Грабовец

Е. В. Алексеева