

**ОАО «Северо-Западное пароходство»**  
**Консолидированная финансовая**  
**отчетность**  
**за год, закончившийся**  
**31 декабря 2015 года,**  
**и аудиторское заключение**



Акционерное общество «КПМГ»  
Приволжский региональный центр  
Бизнес-центр «Столица Нижний»  
ул. Горького, 117, 8-й этаж  
Нижний Новгород, Россия 603006

Телефон +7 (831) 296 9202  
Факс +7 (831) 296 9206  
Internet www.kpmg.ru

## Аудиторское заключение

Акционерам и Совету директоров  
ОАО «Северо-Западное пароходство»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Северо-Западное пароходство» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке, прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2015 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### *Ответственность руководства аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность*

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### *Ответственность аудиторов*

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с российскими федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего

Аудируемое лицо: ОАО «Северо-Западное пароходство».

Зарегистрировано решением Регистрационной Палаты мэрии г. Санкт-Петербурга №3643 от 3.06.1993 г. Свидетельство от 03.06.1993 № 2869.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Инспекцией МНС РФ по Адмиралтейскому району Санкт-Петербурга 10 сентября 2002 года за № 1027810228456. Свидетельство серии 78 № 004332323.

190000, Российская Федерация, город Санкт-Петербург, улица Большая Морская, дом 37, литер «А».

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Зарегистрировано Московской регистрационной палатой. Свидетельство от 25 мая 1992 года № 011.585.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 39 по городу Москве за № 1027700125628 13 августа 2002 года. Свидетельство серии 77 № 005721432.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Аудиторская палата России» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в государственном реестре аудиторов и аудиторских организаций 10301000804.

контроля за составлением и достоверностью консолидированной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности.

*Мнение*

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Гричук А. П.

Директор Нижегородского филиала АО «КПМГ» -

Приволжский региональный центр (доверенность от 20 марта 2015 года)

АО «КПМГ»

27 апреля 2016 года

Нижний Новгород, Российская Федерация

# Содержание

|   | стр. |
|---|------|
| Консолидированный отчет о прибыли или убытке.....                           | 5    |
| Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе.....                     | 6    |
| Консолидированный отчет о финансовом положении .....                        | 7    |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств .....                   | 9    |
| Консолидированный отчет об изменениях в капитале .....                      | 11   |
| Примечания к консолидированной финансовой отчетности .....                  | 13   |
| 1 Общие положения.....  | 13   |
| 2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности.....                   | 15   |
| 3 Основные положения учетной политики .....                                 | 17   |
| 4 Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в силу.....              | 29   |
| 5 Справедливая стоимость финансовых инструментов и управление рисками ..... | 31   |
| 6 Запасы .....  | 38   |
| 7 Внеоборотные активы для продажи.....                                      | 39   |
| 8 Выручка от фрахта.....  | 39   |
| 9 Выручка от прочих видов деятельности.....                                 | 40   |
| 10 Рейсовые и чартерные расходы .....                                       | 40   |
| 11 Эксплуатационные расходы по флоту .....                                  | 40   |
| 12 Прочая себестоимость .....   | 40   |
| 13 Общехозяйственные и административные расходы.....                        | 41   |
| 14 Прочие доходы и расходы.....   | 41   |
| 15 Финансовые доходы .....  | 41   |
| 16 Финансовые расходы.....  | 41   |
| 17 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия.....                    | 42   |
| 18 Инвестиции, учитываемые по справедливой стоимости .....                  | 44   |
| 19 Основные средства .....  | 45   |
| 20 Инвестиционное имущество .....   | 47   |
| 21 Обесценение активов.....   | 48   |
| 22 Налог на прибыль .....   | 50   |
| 23 Торговая и прочая дебиторская задолженность .....                        | 52   |
| 24 Денежные средства и их эквиваленты .....                                 | 52   |
| 25 Капитал и резервы .....  | 53   |
| 26 Кредиты и займы.....   | 54   |
| 27 Торговая и прочая кредиторская задолженность.....                        | 55   |
| 28 Инвестиционные обязательства .....                                       | 55   |
| 29 Условные обязательства.....  | 55   |
| 30 Операции со связанными сторонами .....                                   | 57   |
| 31 Приобретение и выбытие предприятий .....                                 | 60   |
| 32 Информация по сегментам.....   | 63   |
| 33 События после отчетной даты.....   | 67   |
| 34 Изменения учетной политики.....  | 67   |

## Консолидированный отчет о прибыли или убытке

| тыс. руб.  | Примечания | 2015             | 2014           |
|--|------------|------------------|----------------|
| <b>Продолжающаяся деятельность</b>   |            |                  |                |
| Выручка от фрахта  | 8          | 8 159 763        | 6 316 654      |
| Выручка от строительства судов   |            | 3 067 002        | -              |
| Выручка от прочих видов деятельности   | 9          | 422 975          | 104 112        |
| Рейсовые и charterные расходы  | 10         | (3 637 540)      | (2 846 359)    |
| Эксплуатационные расходы по флоту  | 11         | (1 631 223)      | (1 348 130)    |
| Брокерская комиссия  |            | (332 648)        | (60 446)       |
| Расходы на строительство судов   |            | (2 743 014)      | -              |
| Прочая себестоимость   | 12         | (160 480)        | (59 757)       |
| Амортизация  | 19, 20     | (775 337)        | (664 360)      |
| Общехозяйственные и административные расходы   | 13         | (561 919)        | (471 715)      |
| Убыток от обесценения активов  | 21         | (300 343)        | (298 901)      |
| Прибыль от выбытия основных средств и прочих активов   |            | 53 405           | 115 003        |
| Прочие доходы  | 14         | 287 300          | 233 959        |
| Прочие расходы   | 14         | (219 515)        | (52 078)       |
| <b>Прибыль от операционной деятельности</b>  |            | <b>1 628 426</b> | <b>967 982</b> |
| Финансовые доходы  | 15         | 82 733           | 32 876         |
| Финансовые расходы   | 16         | (902 336)        | (668 542)      |
| (Убыток)/прибыль по курсовым разницам  |            | (355 803)        | 301 696        |
| Убыток от дисконтирования дебиторской задолженности  | 19         | (134 105)        | -              |
| Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия                     | 17         | 157 332          | 40 625         |
| <b>Прибыль до налогообложения</b>  |            | <b>476 247</b>   | <b>674 637</b> |
| Расход по налогу на прибыль  | 22         | (128 686)        | (42 342)       |
| <b>Прибыль от продолжающейся деятельности</b>  |            | <b>347 561</b>   | <b>632 295</b> |
| <b>Убыток от прекращенной деятельности</b>   |            | <b>-</b>         | <b>-</b>       |
| <b>Прибыль за отчетный год</b>   |            | <b>347 561</b>   | <b>632 295</b> |
| Причитающаяся:   |            |                  |                |
| Собственникам Компании   |            | 367 470          | 632 295        |
| Держателям неконтролирующих долей  |            | (19 909)         | -              |
| <b>Прибыль на акцию</b>  |            |                  |                |
| Базовая и разведенная прибыль на акцию, принадлежащая собственникам компании (руб. на акцию) | 25         | 34,95            | 60,13          |

Прилагаемые на стр. 13 – 67 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



## Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе

| тыс. руб.  | 2015             | 2014             |
|--|------------------|------------------|
| <b>Прибыль за год</b>  | <b>347 561</b>   | <b>632 295</b>   |
| <b>Прочий совокупный доход/(убыток):</b>   |                  |                  |
| <i>Статьи, которые не будут впоследствии<br/>реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>           |                  |                  |
| Изменение справедливой стоимости инвестиций  | 18 (465)         | -                |
| Доля в прочем совокупном доходе ассоциированных компаний   | 17 2 551         | -                |
| Курсовые разницы при пересчете показателей компаний, учитываемых методом долевого участия, из других валют | 17 403 324       | 156 673          |
| Курсовые разницы при пересчете показателей компаний Группы из других валют                                 | 1 155 141        | 1 763 735        |
| <b>Прочий совокупный доход за отчетный год</b>   | <b>1 560 551</b> | <b>1 920 408</b> |
| <b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>  | <b>1 908 112</b> | <b>2 552 703</b> |
| <b>Общий совокупный доход, причитающийся:</b>  |                  |                  |
| Собственникам Компании   | 1 928 021        | 2 552 703        |
| Держателям неконтролирующих долей  | (19 909)         | -                |
| <b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>  | <b>1 908 112</b> | <b>2 552 703</b> |

Данная консолидированная финансовая отчетность утверждена 27 апреля 2016 года:

Выговский А.Н.

Тимофеева А.В.

Управляющий директор

Главный бухгалтер

Прилагаемые на стр. 13 – 67 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

## Консолидированный отчет о финансовом положении

| <i>тыс. руб.</i>                                  | <i>Примечания</i> | <b>31 декабря 2015</b> | <b>31 декабря 2014</b> |
|---|-------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Активы</b>                                     |                   |                        |                        |
| Основные средства                                 | 19                | 11 929 831             | 11 592 893             |
| Нематериальные активы                             |                   | 4 349                  | 1 515                  |
| Инвестиции, учитываемые методом долевого участия  | 17                | 3 666 512              | 3 053 736              |
| Инвестиции, учитываемые по справедливой стоимости | 18                | 195 352                | -                      |
| Прочая дебиторская задолженность                  | 19                | 1 036 388              | -                      |
| Отложенные налоговые активы                       | 22                | 123 837                | 285 231                |
| Прочие внеоборотные активы                        |                   | 3 864                  | 2 984                  |
| <b>Внеоборотные активы</b>                        |                   | <b>16 960 133</b>      | <b>14 936 359</b>      |
| Запасы  | 6                 | 809 130                | 1 633 240              |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность       | 23                | 3 367 002              | 944 371                |
| Активы по текущему налогу на прибыль              |                   | 5 248                  | 5 430                  |
| Займы выданные                                    | 30                | 835 308                | -                      |
| Денежные средства и их эквиваленты                | 24                | 1 015 441              | 199 157                |
| Активы, предназначенные для продажи               | 7                 | -                      | 718 646                |
| <b>Оборотные активы</b>                           |                   | <b>6 032 129</b>       | <b>3 500 844</b>       |
| <b>Итого активов</b>                              |                   | <b>22 992 262</b>      | <b>18 437 203</b>      |

Прилагаемые на стр. 13 – 67 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

| <i>тыс. руб.</i>  | <i>Примечания</i> | <b>31 декабря 2015</b> | <b>31 декабря 2014</b> |
|---|-------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Капитал</b>  |                   |                        |                        |
| Уставный капитал  | 25                | 131 433                | 131 433                |
| Добавочный капитал  | 25                | 2 494 386              | 1 672 947              |
| Нераспределенная прибыль                                  |                   | 2 100 821              | 1 733 351              |
| Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют      |                   | 3 679 380              | 2 120 915              |
| <b>Капитал, причитающийся собственникам Компании</b>      |                   | <b>8 406 020</b>       | <b>5 658 646</b>       |
| <b>Капитал, причитающийся неконтролирующим акционерам</b> |                   | <b>(86 009)</b>        | <b>(66 100)</b>        |
| <b>Итого капитала</b>                                     |                   | <b>8 320 011</b>       | <b>5 592 546</b>       |
| <b>Обязательства</b>                                      |                   |                        |                        |
| Кредиты и займы   | 26                | 7 555 554              | 6 900 941              |
| Доходы будущих периодов                                   | 27                | 310 384                | 248 595                |
| Отложенные налоговые обязательства                        | 22                | 247 287                | 255 470                |
| <b>Долгосрочные обязательства</b>                         |                   | <b>8 113 225</b>       | <b>7 405 006</b>       |
| Кредиты и займы   | 26                | 4 602 853              | 4 115 432              |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность              | 27                | 1 956 173              | 1 321 484              |
| Обязательства по текущему налогу на прибыль               |                   | -                      | 2 735                  |
| <b>Краткосрочные обязательства</b>                        |                   | <b>6 559 026</b>       | <b>5 439 651</b>       |
| <b>Итого обязательств</b>                                 |                   | <b>14 672 251</b>      | <b>12 844 657</b>      |
| <b>Итого капитала и обязательств</b>                      |                   | <b>22 992 262</b>      | <b>18 437 203</b>      |

Прилагаемые на стр. 13 – 67 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



## Консолидированный отчет о движении денежных средств

| тыс. руб.  | Примечания | 2015             | 2014             |
|--|------------|------------------|------------------|
| <b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>  |            |                  |                  |
| Прибыль за год   |            | <b>347 561</b>   | <b>632 295</b>   |
| <i>Корректировки:</i>  |            |                  |                  |
| Амортизация  | 19, 20     | 775 337          | 664 360          |
| Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств   |            | 44 608           | (130 935)        |
| (Прибыль)/убыток от выбытия прочих активов   |            | (98 013)         | 15 932           |
| Убыток/(прибыль) по курсовым разницам  |            | 355 803          | (301 696)        |
| Финансовые доходы  | 15         | (82 733)         | (32 876)         |
| Финансовые расходы   | 16         | 902 336          | 668 542          |
| Расход по налогу на прибыль  | 22         | 128 686          | 42 342           |
| Убыток от обесценения активов  |            | 300 343          | 298 901          |
| Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия                                       | 17         | (157 332)        | (40 625)         |
| Убыток от дисконтирования долгосрочной дебиторской задолженности   | 19         | 134 105          | -                |
| Прочие (доходы)/расходы  |            | (4 896)          | 27 676           |
| <b>Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала и резервов</b> |            | <b>2 645 805</b> | <b>1 843 916</b> |
| Уменьшение запасов   |            | 872 427          | 152 178          |
| (Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности  |            | (507 112)        | 206 100          |
| Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности   |            | 535 128          | (307 774)        |
| <b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>            |            | <b>3 546 248</b> | <b>1 894 420</b> |
| Налог на прибыль (уплаченный)  | 22         | (18 598)         | (23 434)         |
| Проценты уплаченные  |            | (1 028 512)      | (633 507)        |
| <b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>  |            | <b>2 499 138</b> | <b>1 237 479</b> |

Прилагаемые на стр. 13 – 67 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

| <i>тыс. руб.</i>  | <i>Примечания</i> | <b>2015</b>        | <b>2014</b>        |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>                                       |                   |                    |                    |
| Поступления от продажи основных средств и внеоборотных активов, предназначенных для продажи |                   | 897 641            | 453 947            |
| Дивиденды полученные  | 30                | 53 948             | 833                |
| Продажа дочерних предприятий за вычетом имевшихся у них денежных средств                    | 31                | -                  | (172 054)          |
| Приобретение дочерних предприятий за вычетом имеющихся у них денежных средств               | 31                | -                  | 63 788             |
| Продажа ассоциированных предприятий   | 17                | 440 680            | -                  |
| Приобретение ассоциированных предприятий  | 17                | (342 373)          | -                  |
| Приобретение иных предприятий   | 18                | (14 526)           | -                  |
| Предоставление займов   |                   | (816 942)          | -                  |
| Возврат предоставленных займов  |                   | -                  | 103 991            |
| Проценты полученные   |                   | 63 914             | -                  |
| Приобретение основных средств   |                   | (648 872)          | (123 610)          |
| Капитализированные ремонты за период  |                   | (165 684)          | (127 215)          |
| <b>Чистый поток денежных средств, (использованных в)/от инвестиционной деятельности</b>     |                   | <b>(532 214)</b>   | <b>199 680</b>     |
| <b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>   |                   |                    |                    |
| Привлечение заемных средств   |                   | 2 937 672          | 1 261 724          |
| Выплаты по заемным средствам  |                   | (4 087 432)        | (2 932 017)        |
| <b>Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>              |                   | <b>(1 149 760)</b> | <b>(1 670 293)</b> |
| <b>Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>                     |                   | <b>817 164</b>     | <b>(233 134)</b>   |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года                                 | 24                | 199 157            | 249 800            |
| Пересчет курса валют  |                   | (880)              | 182 491            |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года</b>                           | <b>24</b>         | <b>1 015 441</b>   | <b>199 157</b>     |

Прилагаемые на стр. 13 – 67 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированный отчет об изменениях в капитале**

тыс. руб.

|  | Уставный капитал | Добавочный капитал | Нераспределенная прибыль | Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют | Неконтролирующая доля участия | Итого капитала   |
|--|------------------|--------------------|--------------------------|--|-------------------------------|------------------|
| <b>Остаток на 1 января 2014 года</b>   | <b>131 433</b>   | <b>2 561 663</b>   | <b>1 101 056</b>         | <b>200 507</b>                                       | <b>-</b>                      | <b>3 994 659</b> |
| <b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>  |                  |                    |                          |  |                               |                  |
| Прибыль за отчетный год  | -                | -                  | 632 295                  | -  | -                             | 632 295          |
| <b>Прочий совокупный доход</b>   |                  |                    |                          |  |                               |                  |
| Курсовые разницы при пересчете показателей компаний из других валют                          | -                | -                  | -                        | 1 920 408  | -                             | 1 920 408        |
| <b>Итого прочего совокупного дохода</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>                 | <b>1 920 408</b>                                     | <b>-</b>                      | <b>1 920 408</b> |
| <b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>632 295</b>           | <b>1 920 408</b>                                     | <b>-</b>                      | <b>2 552 703</b> |
| <b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала</b> |                  |                    |                          |  |                               |                  |
| Совокупный эффект операций с собственниками у ассоциированных компаний                       | -                | (209 179)          | -                        | -  | -                             | (209 179)        |
| Приобретение дочерних компаний   | -                | (968 340)          | -                        | -  | (66 100)                      | (1 034 440)      |
| Утрата контроля над дочерними компаниями   | -                | 288 803            | -                        | -  | -                             | 288 803          |
| <b>Итого операций с собственниками</b>   | <b>-</b>         | <b>(888 716)</b>   | <b>-</b>                 | <b>-</b>   | <b>(66 100)</b>               | <b>(954 816)</b> |
| <b>Остаток на 31 декабря 2014 года</b>   | <b>131 433</b>   | <b>1 672 947</b>   | <b>1 733 351</b>         | <b>2 120 915</b>                                     | <b>(66 100)</b>               | <b>5 592 546</b> |

Прилагаемые на стр. 13 – 67 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.

|  | Капитал, принадлежащий собственникам Компании |                    |                          |  |                               |                  |
|--|---|--------------------|--------------------------|--|-------------------------------|------------------|
|  | Уставный капитал                              | Добавочный капитал | Нераспределенная прибыль | Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют | Неконтролирующая доля участия | Итого капитала   |
| <b>Остаток на 1 января 2015 года</b>   | <b>131 433</b>                                | <b>1 672 947</b>   | <b>1 733 351</b>         | <b>2 120 915</b>                                     | <b>(66 100)</b>               | <b>5 592 546</b> |
| <b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>  |   |                    |                          |  |                               |                  |
| Прибыль за отчетный год  | -   | -                  | 367 470                  | -  | (19 909)                      | 347 561          |
| <b>Прочий совокупный доход</b>   |   |                    |                          |  |                               |                  |
| Изменение справедливой стоимости инвестиций  | -   | (465)              | -                        | -  | -                             | (465)            |
| Доля в прочем совокупном доходе ассоциированных компаний                                     | -   | 2 551              | -                        | -  | -                             | 2 551            |
| Курсовые разницы при пересчете показателей компаний из других валют                          | -   | -                  | -                        | 1 558 465  | -                             | 1 558 465        |
| <b>Итого прочего совокупного дохода</b>  | <b>-</b>                                      | <b>2 086</b>       | <b>-</b>                 | <b>1 558 465</b>                                     | <b>-</b>                      | <b>1 560 551</b> |
| <b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>  | <b>-</b>                                      | <b>2 086</b>       | <b>367 470</b>           | <b>1 558 465</b>                                     | <b>(19 909)</b>               | <b>1 908 112</b> |
| <b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала</b> |   |                    |                          |  |                               |                  |
| Совокупный эффект операций с собственниками у ассоциированных компаний                       | -   | (30 577)           | -                        | -  | -                             | (30 577)         |
| Выбытие дочерних и ассоциированных компаний  | -   | 197 535            | -                        | -  | -                             | 197 535          |
| Приобретение дочерних и иных компаний  | -   | 652 395            | -                        | -  | -                             | 652 395          |
| <b>Итого операций с собственниками</b>   | <b>-</b>                                      | <b>819 353</b>     | <b>-</b>                 | <b>-</b>   | <b>-</b>                      | <b>819 353</b>   |
| <b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>   | <b>131 433</b>                                | <b>2 494 386</b>   | <b>2 100 821</b>         | <b>3 679 380</b>                                     | <b>(86 009)</b>               | <b>8 320 011</b> |

Прилагаемые на стр. 13 – 67 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### 1 Общие положения

#### Организационная структура и деятельность

ОАО «Северо-Западное пароходство» (далее – «Компания») и ее дочерние предприятия (далее совместно именуемые «Группа») включает российские открытые акционерные общества и общества с ограниченной ответственностью (как определено Гражданским кодексом Российской Федерации) и компании, зарегистрированные за рубежом. Компания была учреждена в декабре 1992 года в результате приватизации государственного предприятия «Северо-Западное речное пароходство», созданного в 1923 году. Акции Компании торгуются на ОАО «Московская биржа ММВБ-РТС».

Компания зарегистрирована по адресу Российская Федерация, 190000, Санкт-Петербург, ул. Большая Морская, д.37, литер «А».

Основным направлением деятельности Группы является оказание транспортных услуг по перевозке грузов.

Группа входит в состав группы Volgo-Balt Transport Holding Limited (VBTH), входящей в группу Universal Cargo Logistics Holding B.V. (далее – «UCL Holding B.V.»), которая в свою очередь является частью группы Fletcher Group Holdings Limited (FGHL). Материнскими компаниями группы FGHL являются Megamatic Management Limited (89,5%) и ООО "ЛКБ-Инвест" (10,5%). Для целей настоящей консолидированной финансовой отчетности, в соответствии с требованиями Международных Стандартов Финансовой отчетности (IAS) 1.138(с), 24.13, конечным контролирующим лицом Группы является В. С. Лисин. Операции между компаниями Группы раскрыты в Примечании 30.

#### Структура Группы

| Наименование компании                           | Страна | Форма собственности                      | Характер деятельности                   | 31 декабря 2015 | 31 декабря 2014 |
|---|--------|--|---|-----------------|-----------------|
| ОАО «Северо-Западный флот»                      | Россия | Открытое акционерное общество            | Транспортные услуги по перевозке грузов | 100,00%         | 100,00%         |
| NWS Balt Shipping Co Ltd. – Holding Company     | Кипр   | Общество с ограниченной ответственностью | Транспортные услуги по перевозке грузов | 0,00%           | 100,00%         |
| Komarno Shipping Co Ltd.                        | Кипр   | Общество с ограниченной ответственностью | Транспортные услуги по перевозке грузов | 0,00%           | 90,00%          |
| ООО «В.Ф.ЗАГРАНПЕРЕВОЗКИ»                       | Россия | Общество с ограниченной ответственностью | Деятельность водного транспорта         | 100,00%         | 100,00%         |
| ООО «Фрахтовое агентство Западного пароходства» | Россия | Общество с ограниченной ответственностью | Прочие услуги                           | 0,00%           | 100,00%         |
| ООО «Волго-Балтик Логистик»                     | Россия | Общество с ограниченной ответственностью | Логистика                               | 100,00%         | 100,00%         |
| ОАО «Окская судовой верфь»                      | Россия | Открытое акционерное общество            | Строительство и ремонт судов            | 90,60%          | 90,60%          |

| Наименование компании                      | Страна | Форма собственности                      | Характер деятельности        | 31 декабря 2015 | 31 декабря 2014 |
|--|--------|--|------------------------------|-----------------|-----------------|
| ООО «Гостиничный комплекс «Ока»            | Россия | Общество с ограниченной ответственностью | Прочие услуги                | 90,60%          | 90,60%          |
| ООО «Навашинский Машиностроительный завод» | Россия | Общество с ограниченной ответственностью | Строительство и ремонт судов | 89,96%          | 89,96%          |
| ООО «Цех питания ОС»                       | Россия | Общество с ограниченной ответственностью | Прочие услуги                | 90,60%          | 90,60%          |
| ООО «ЧОП Чайка»                            | Россия | Общество с ограниченной ответственностью | Прочие услуги                | 90,60%          | 90,60%          |

### Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Конфликт на Украине и связанные с ним события привели к пересмотру оценок рисков ведения бизнеса в Российской Федерации в сторону увеличения. Введение экономических санкций в отношении российских граждан и юридических лиц со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран, а также ответных санкций, введенных правительством Российской Федерации, привело к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенному снижению доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к усилению их зависимости от российских государственных банков. Оценить последствия введенных санкций и угрозы введения новых санкций в будущем в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.



## 2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

### Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») и требованиями Федерального закона № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности».

### Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой Компании является доллар США. Функциональной валютой российских дочерних предприятий Компании (за исключением ОАО «Северо-Западный флот» и ООО «В.Ф.ЗАГРАНПЕРЕВОЗКИ», функциональной валютой которых также является доллар США) является российский рубль. Функциональной валютой зарубежных дочерних предприятий Компании является доллар США. Валютой представления настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями российского законодательства является российский рубль. Все числовые показатели в рублях округлены с точностью до тысячи.

Финансовый результат и финансовое положение предприятий, функциональная валюта которых отличается от валюты представления, переводятся в валюту представления с использованием следующих процедур:

- активы и обязательства в каждом из представленных отчетов о финансовом положении переводятся по курсу закрытия на соответствующую дату;
- доходы и расходы в отчете о прибылях и убытках и отчете о прочем совокупном доходе переводятся по курсам, действовавшим на даты их совершения.
- операции, учитываемые в капитале, переводятся так же по курсам, действовавшим на даты их совершения;
- все возникающие в результате перевода курсовые разницы признаются в составе прочего совокупного дохода.

### Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства подготовки ряда суждений, оценок и допущений, которые влияют на выбор и применение принципов учетной политики и на отраженные в отчетности суммы активов, обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от использованных оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, в котором оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 5 – учет выданных гарантий;
- Примечание 5 – оценочные резервы в отношении дебиторской задолженности;
- Примечание 6 – определении стадии завершенности по долгосрочным строительным контрактам;
- Примечание 7 – определение стоимости активов, предназначенных для продажи;
- Примечание 21 – расчет обесценения активов и ключевые предпосылки, использовавшиеся в прогнозе дисконтированных денежных потоков;
- Примечание 22 – отложенные налоговые активы.

### Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

Группа установила систему контроля в отношении оценки справедливой стоимости. В рамках этой системы действует группа специалистов по оценке, которые в целом отвечают за надзор за проведением всех существенных оценок справедливой стоимости, включая оценки Уровня 3.

Для оценки справедливой стоимости, в том числе, привлекаются независимые оценщики (см. Примечание 21). Группа специалистов анализирует полученную от независимых оценщиков информацию на предмет обоснования вывода о соответствии данной оценки требованиям МСФО, включая определение уровня в иерархии справедливой стоимости, к которому данная оценка должна быть отнесена.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Группа признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

Дальнейшая информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в следующих примечаниях:

- Примечание 5 – финансовые инструменты;
- Примечание 21 – обесценение активов;
- Примечание 20 – инвестиционное имущество.

### 3 Основные положения учетной политики

Основные принципы учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, описаны ниже. Предприятия Группы последовательно применяли указанные принципы на протяжении всех отчетных периодов, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, за определенными исключениями, указанными в примечании 34, касающемся изменений в учетной политике.

#### Принципы консолидации

##### Неконтролирующая доля участия

Неконтролирующие доли участия в чистых активах консолидируемых дочерних предприятий отражаются отдельно от долей капитала Группы в этих предприятиях. Первоначально неконтролирующая доля участия оценивается пропорционально доле участия в признанной величине идентифицируемых чистых активов приобретенного предприятия.

После приобретения неконтролирующая доля участия включает сумму, отраженную при первоначальном признании, и долю в изменениях капитала, произошедших с даты приобретения.

##### Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. В отдельных случаях в учетную политику дочерних предприятий вносятся изменения с целью приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы. Убытки, приходящиеся на неконтролирующую долю в дочернем предприятии, в полном объеме относятся на счет неконтролирующих долей, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

##### Сделки по приобретению долей между предприятиями под общим контролем

Объединение бизнеса по результатам передачи долей в предприятиях, находящихся под контролем акционера, контролирующего Группу, учитывается на дату установления контроля Группы над предприятиями. Приобретенные активы и обязательства признаются по балансовой стоимости, ранее отраженной в консолидированной финансовой отчетности его материнской компании (если таковая подготавливалась). Статьи капитала приобретенных предприятий отражаются в составе добавочного капитала. Любые суммы денежных средств, уплаченных в сделке по приобретению, отражаются также в составе добавочного капитала.

При выбытии компаний Группы в рамках сделок под общим контролем, статьи капитала выбывающих предприятий, а также полученное вознаграждение от продаж, отражаются в составе добавочного капитала.

Инвестиции в ассоциированные предприятия, приобретенные в рамках сделок между предприятиями под общим контролем, признаются по стоимости доли Группы в их чистых активах на дату приобретения. Чистые активы ассоциированных предприятий оцениваются по балансовой стоимости, отраженной в их индивидуальных финансовых отчетностях. Любые результаты сделок отражаются в составе добавочного капитала.

##### Утрата контроля

При утрате контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей участия и других составляющих его капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникшая в результате утраты контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. Если Группа сохраняет за собой часть

инвестиции в бывшее дочернее предприятие, такая доля участия оценивается по справедливой стоимости на дату утраты контроля. В дальнейшем эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированное предприятие (с использованием метода учета по долевого участию) или как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

#### Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности исключаются остатки по расчетам внутри Группы, операции внутри Группы, а также нереализованные доходы и расходы по таким операциям. Нереализованные убытки исключаются аналогично нереализованной прибыли, но только в части необесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

Нереализованная прибыль/убыток по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, исключается за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций.

#### Участие в объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия

Участие Группы в объектах инвестиций, учитываемых методом долевого участия, включает участие в ассоциированных и совместных предприятиях.

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает значительное влияние. При этом Группа не осуществляет контроль или совместный контроль над финансовой и операционной политикой таких предприятий. Если Группе принадлежит от 20 до 50 процентов прав голосования в предприятии, то наличие значительного влияния предполагается. Совместными предприятиями являются объекты соглашений, над которыми у Группы есть совместный контроль, при котором Группа обладает правами на чистые активы данных объектов. Группа не имеет прав на активы совместных предприятий и не несет ответственности по их обязательствам.

Доли в ассоциированных и совместных предприятиях учитываются методом долевого участия и при первоначальном признании отражаются по себестоимости. Себестоимость инвестиции включает также затраты по сделке.

В консолидированной финансовой отчетности Группа отражает свою долю в прибыли или убытке и в прочем совокупном доходе объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия. Данная доля рассчитывается с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики конкретного объекта в соответствие с учетной политикой Группы, начиная с момента возникновения значительного влияния или осуществления совместного контроля и до даты прекращения этого значительного влияния или совместного контроля.

Когда доля Группы в убытках объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, превышает ее долю участия в этом объекте, балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по компенсации убытков этого объекта инвестиций, либо произвела выплаты от его имени.

Для учета эффекта перекрестного владения Группа использует метод эффективной доли владения. Группа определяет эффективную долю владения в объекте инвестиций как отношение количества акций объекта инвестиций, находящихся в собственности Группы, к общему количеству акций объекта инвестиций, уменьшенному на долю собственных акций, которой объект инвестиций косвенно владеет через инвестиции в компании Группы. Для расчета доли в совокупном доходе объекта инвестиций, доля эффективного владения применяется к совокупному доходу объекта инвестиций, включающему в себя посчитанную по номинальной доле владения долю в совокупном доходе компаний Группы до отражения прибыли от долевого участия в объекте инвестиций.

## Иностранная валюта

### Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам, действовавшим на даты их совершения. Монетарные активы и обязательства в иностранной валюте на отчетную дату пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действовавшему на эту дату. Немонетарные статьи, которые оцениваются исходя из первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

Курсовые разницы, возникшие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период.

### Валюта представления

Активы и обязательства предприятий Группы из функциональной валюты пересчитываются в валюту представления (рубли) по обменным курсам, действовавшим на отчетную дату. Доходы и расходы пересчитываются в валюту представления по курсам, действовавшим на даты совершения соответствующих операций.

Курсовые разницы признаются непосредственно в Резерве курсовых разниц при пересчете из других валют в составе капитала. Однако если зарубежное предприятие не является 100-процентным дочерним предприятием Группы, то часть этих курсовых разниц относится в соответствующей пропорции на неконтролирующую долю. При продаже зарубежного предприятия (как частичной, так и полной) соответствующие суммы, отраженные в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют, переносятся в состав прибыли или убытка за период как часть прибыли или убытка от выбытия данного предприятия.

Прибыли и убытки по курсовым разницам в связи с монетарным активом, полученным от зарубежного предприятия или подлежащим оплате, расчеты по которому не планируются и в обозримом будущем представляются крайне маловероятными, рассматриваются как часть чистой инвестиции в зарубежное предприятие и признаются непосредственно в составе капитала в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете операций в иностранной валюте. Результаты деятельности зарубежных предприятий не отражались в валюте какой-либо страны с гиперинфляционной экономикой.

## Финансовые инструменты

Группа классифицирует производные финансовые активы по следующим категориям: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, финансовые активы, удерживаемые до погашения, займы и дебиторская задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

### Непроизводные финансовые активы и обязательства – признание и прекращение признания

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность, а также выпущенные долговые ценные бумаги на дату их возникновения/выпуска. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов и обязательств осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной договорных положений инструмента.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого финансового актива, либо, когда Группа передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с владением этим финансовым активом. Любое участие в переданном финансовом активе, возникшая или оставшаяся у Группы, признается в качестве отдельного актива или обязательства.

Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда исполняются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет, если данное право не обусловлено событием в будущем и является юридически исполнимым как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательства, несостоятельности или банкротства Группы или кого-либо из контрагентов.

#### ***Денежные средства и их эквиваленты***

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, банковские депозиты до востребования и высоколиквидные инвестиции, срок погашения которых составляет три месяца или меньше с даты приобретения, и которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости.

Банковские овердрафты, подлежащие погашению по требованию и используемые Группой в рамках интегрированной системы управления денежными средствами, включаются в состав денежных средств и их эквивалентов в отчете о движении денежных средств.

#### ***Займы и дебиторская задолженность***

К категории займов и дебиторской задолженности относятся некотируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или определенных платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения.

В категорию займов и дебиторской задолженности были включены финансовые активы следующих классов: торговая и прочая дебиторская задолженность.

#### ***Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи***

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроемные финансовые активы, которые были определены в указанную категорию, или которые не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий финансовых активов. При первоначальном признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения, и курсовых разниц по долговым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются в составе капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции накопленная в составе капитала сумма прибыли или убытка реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период. Некотируемые долевыми инструментами, справедливую стоимость которых надежно определить невозможно, отражаются по себестоимости.

#### ***Непроемные финансовые обязательства - оценка***

Группа классифицирует непроемные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся затрат по сделке. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

К прочим финансовым обязательствам относятся кредиты и займы, банковские овердрафты и торговая и прочая кредиторская задолженность.



## Уставный капитал

### Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются как часть капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с эмиссией обыкновенных акций и опционами на покупку акций, отражаются за вычетом налогового эффекта как уменьшение капитала.

### Выкуп, выбытие и повторное размещение уставного капитала (собственных акций)

В случае выкупа акций, признанных в качестве уставного капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, за вычетом налогового эффекта вычитается из величины капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и представляются в составе резерва собственных акций. Сумма, вырученная в результате последующей продажи или повторного размещения собственных выкупленных акций, признается как прирост капитала, а прибыль или убыток, возникающие в результате данной операции, представляются в составе добавочного капитала.

## Основные средства

### Признание и оценка

Все объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных амортизации и убытков от обесценения.

Фактическая стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами, включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по кредитам. Приобретенное программное обеспечение, являющееся непереносимым условием функционирования соответствующего оборудования, капитализируется в стоимости такого оборудования.

В том случае, если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разные сроки полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Прибыли и убытки от выбытия объекта основных средств определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в свернутом виде в составе Прибыли от выбытия основных средств и прочих активов в отчете о прибылях и убытках.

### Последующие затраты

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, признаются в балансовой стоимости такого объекта, если существует вероятность получения Группой будущих экономических выгод при дальнейшем использовании компонента и его стоимость можно оценить с достаточной степенью точности. Признание балансовой стоимости замененного компонента прекращается. Расходы по текущему техническому обслуживанию и ремонту объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период по мере их осуществления.

### Амортизация

Объекты основных средств амортизируются с даты, когда они установлены и готовы к использованию, а для объектов основных средств, возведенных собственными силами – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Амортизация рассчитывается исходя из себестоимости актива за вычетом его остаточной стоимости.

Амортизация основных средств начисляется линейным способом и отражается в отчете о прибылях и убытках в течение всего предполагаемого срока полезного использования каждого компонента объекта основных средств. Переоценка ликвидационной стоимости проводится на ежегодной основе. Амортизация на арендуемые активы начисляется в течение наименьшего из двух периодов – срока действия договора аренды или срока их полезного использования, за исключением случаев, когда достоверно известно, что по окончании срока аренды право собственности на арендуемые активы перейдет к Группе. Земельные участки не амортизируются.

Ниже указаны ожидаемые сроки полезного использования различных активов на текущий период:

|                         |             |
|-------------------------|-------------|
| • Здания                | 25 - 50 лет |
| • Сооружения            | 7 - 20 лет  |
| • Машины и оборудование | 5 - 15 лет  |
| • Флот                  | 20 - 40 лет |
| • Транспорт             | 5 - 10 лет  |
| • Докование             | 3 - 5 лет   |
| • Прочие активы         | 5 - 30 лет  |

Методы начисления амортизации, сроки полезного использования и остаточная (ликвидационная) стоимость активов анализируются по состоянию на каждую отчетную дату, и корректируются в случае необходимости.

#### Докование и обследования

Докование и обследования проводятся на периодической основе в соответствии с требованиями Международной Ассоциации Классификационных Обществ. Существенные затраты на докование и обследование капитализируются и амортизируются в течение срока до предполагаемой даты следующего докования.

#### Инвестиционная собственность

Инвестиционная собственность – это собственность, находящаяся во владении с целью получения арендных платежей или прироста стоимости капитала, или того и другого, но не для продажи в ходе обычной хозяйственной деятельности и не для использования в производстве или поставке товаров, оказании услуг, в административных целях.

Инвестиционная собственность оценивается по стоимости приобретения.

Амортизация начисляется линейным методом в течение срока полезного использования инвестиционной собственности. Ожидаемый срок полезного использования составляет 40 – 60 лет.

#### Строительные контракты

Строительные контракты преимущественно включают долгосрочные контракты на производство судов и оборудования. В случае если результат строительного контракта не может быть достоверно оценен, выручка по контракту признается в размере понесенных затрат, которые ожидаются к возмещению в будущем. В случае если результат строительного контракта может быть достоверно оценен и вероятно, что контракт является прибыльным, выручка по контракту признается на протяжении срока действия контракта. В случае если вероятно, что затраты по контракту превысят общую выручку по контракту, ожидаемый убыток признается в отчетности как расход незамедлительно.

Группа использует для определения выручки, подлежащей признанию в отчетном периоде, метод «процента готовности». Стадия готовности определяется как соотношение количества рабочих часов, потраченных на выполнение соответствующего контракта с начала выполнения контракта до текущей даты, к планируемому общему количеству рабочего времени, необходимому для выполнения контракта.

В тех случаях, когда по указанному методу рассчитанные затраты превышают фактические, стадия готовности определяется как соотношение фактических затрат к планируемым.

Затраты, понесенные в отчетном периоде, но относящиеся к работам, которые будут выполняться в последующих периодах, исключаются из себестоимости контракта за отчетный период. Такие затраты подлежат отражению в отчетности в составе запасов, авансовых платежей или прочих активов, в соответствии с их характером в том случае, если ожидается, что указанные затраты будут возмещены в будущем.

Группа признает в составе торговой дебиторской задолженности сумму задолженности покупателей за выполненные работы по контрактам по всем контрактам, по которым ведется строительство и по которым затраты плюс признанные прибыли (понесенные убытки) превышают счета, выставленные Группой заказчикам. Счета, выставленные Группой, но еще не оплаченные заказчиками, также подлежат отражению в составе торговой дебиторской задолженности.

Группа отражает в отчетности в составе авансов полученных суммы, полученные от заказчиков по строительным контрактам, по всем контрактам, по которым ведется строительство и по которым суммы выставленных Группой заказчикам счетов превышают понесенные затраты по контрактам плюс признанные прибыли (понесенные убытки).

### **Запасы**

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин – себестоимости или чистой цене продажи. Фактическая себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости и включает затраты на их приобретение, производство или переработку, а также прочие затраты на их доставку и доведение до текущего состояния.

Чистая цена продажи – это предполагаемая цена продажи запасов в обычных условиях делового оборота за вычетом расчетных затрат на завершение работ и реализацию.

### **Арендованные активы**

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовая аренда. При первоначальном признании арендованный актив отражается по наименьшей из двух величин – его справедливой стоимости или приведенной стоимости минимальных арендных платежей. После первоначального признания актив учитывается в соответствии с применимыми принципами учетной политики.

Прочие виды аренды представлены операционной арендой; активы, используемые в рамках договоров операционной аренды, в отчете о финансовом положении Группы не отражены.

### **Обесценение**

#### **Непроизводные финансовые активы**

Оценка финансового актива, не относящегося к оцениваемым по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, проводится на каждую отчетную дату с целью выявления объективных признаков обесценения. Обесценение финансового актива признается при наличии объективных доказательств того, что одно или несколько произошедших событий отрицательно повлияли на расчетную величину будущих потоков денежных средств от использования такого актива, которую можно оценить с достаточной степенью точности.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой не рассматривались бы, признаки будущего банкротства должника или эмитента, негативные изменения платежного статуса заемщиков, экономические условия, которые коррелируют с дефолтами, или исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги.

Группа проводит оценку наличия объективных признаков обесценения для займов и дебиторской задолженности как на индивидуальной основе, так и в совокупности по группам. Все займы и дебиторская задолженность, существенные по отдельности, проходят проверку на предмет обесценения на индивидуальной основе. Все займы и дебиторская задолженность, существенные по отдельности, по которым не было выявлено обесценения, затем проходят проверку в совокупности на предмет обесценения начисленного, но еще не выявленного. Остальные займы и дебиторская задолженность оцениваются в совокупности по группам, обладающим сходными характеристиками кредитного риска.

При оценке обесценения в совокупности Группа применяет исторические данные вероятности дефолта, времени восстановления и объем понесенных убытков, скорректированные с учетом мнения руководства относительно того, что текущие экономические и кредитные условия таковы, что фактические потери могут быть больше или меньше, чем потери, рассчитанные на основе исторических данных.

Убыток от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, определяется как разница между его балансовой стоимостью и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с применением первоначальной эффективной ставки процента по данному активу. Все убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках.

Убыток от обесценения сторнируется в том случае, если после отражения убытка произошло событие, повлекшее за собой последующее увеличение возмещаемой величины. Сторнирование убытков от обесценения финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, отражается в отчете о прибылях и убытках.

### Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, за исключением запасов и отложенных налоговых активов, пересматривается на каждую отчетную дату с целью выявления признаков обесценения. При наличии признаков обесценения определяется возмещаемая величина активов. Для гудвилла и нематериальных активов, имеющих неограниченные сроки полезного использования или еще не готовых к эксплуатации, возмещаемая стоимость определяется ежегодно на каждую отчетную дату.

Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, которая генерирует приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, в значительной степени независимый от других активов или ЕГДС. При условии выполнения ограничения касательно того, что уровень тестирования не может быть выше уровня операционных сегментов, для целей проверки на предмет обесценения гудвила те ЕГДС, на которые был распределен гудвил, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвил отслеживается для целей внутренней отчетности. Гудвил, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы ЕГДС, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при этом объединении бизнеса.

Корпоративные активы Группы не генерируют отдельные денежные потоки и ими пользуются более одной ЕГДС. Стоимость корпоративных активов распределяется между ЕГДС на обоснованной и последовательной основе и проверка их на обесценение осуществляется в рамках тестирования той ЕГДС, на которую был распределен соответствующий корпоративный актив.

Возмещаемая стоимость актива или ЕГДС, определяется по наибольшей из двух величин – ценности использования этого актива (этой единицы) или справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже. При определении ценности использования ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, что отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, присущих данному активу или ЕГДС.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или ЕГДС, к которой этот актив относится, превышает его расчетную возмещаемую величину.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДС сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на соответствующую ЕГДС (или группу ЕГДС), а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой ЕГДС (группы ЕГДС).

Убыток от обесценения гудвила не сторнируется. Убытки от обесценения прочих активов, признанные в прошлых отчетных периодах, оцениваются на каждую отчетную дату на предмет выявления признаков их уменьшения или подтверждения их наличия. Убыток от обесценения сторнируется в том случае, если произошли изменения в расчетных оценках, использованных при определении возмещаемой величины. Убыток от обесценения сторнируется только таким образом, чтобы балансовая стоимость актива не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена (за вычетом амортизации) в том случае, если бы убыток от обесценения признан не был.

### **Внеоборотные активы, предназначенные для продажи или распределения**

Внеоборотные активы или выбывающие группы, состоящие из активов и обязательств, балансовую стоимость которых предполагается возместить в основном в результате продажи или распределения в пользу собственников, а не продолжающегося использования, классифицируются в категорию активов, предназначенных для продажи или распределения в пользу собственников. Непосредственно перед первоначальной классификацией актива или входящих в состав выбывающей группы активов и обязательств как предназначенных для продажи, балансовая стоимость этого актива или всех активов и обязательств выбывающей группы должна быть оценена в соответствии с положениями учетной политики Группы. Впоследствии эти активы или выбывающие группы оцениваются, как правило, по наименьшей из двух величин – балансовой стоимости актива (группы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Любой убыток от обесценения выбывающей группы сначала относится на уменьшение гудвила, а затем пропорционально на остальные ее активы и обязательства, за исключением запасов, финансовых активов, отложенных налоговых активов или активов в рамках планов выплат вознаграждений работникам, которые продолжают оцениваться в соответствии с положениями учетной политики Группы. Убытки от обесценения, возникающие при первоначальной классификации активов и выбывающих групп как предназначенных для продажи, а также прибыли или убытки, возникающие при их последующей оценке, признаются в составе прибыли или убытка за период. Величина, в которой признаются эти прибыли, не превышает общую сумму убытков от обесценения.

Нематериальные активы и основные средства не амортизируются с момента классификации в категорию активов, предназначенных для продажи или распределения в пользу собственников. Кроме того, инвестиции, учитываемые методом долевого участия, прекращают отражаться с использованием этого метода с момента их классификации в категорию активов, предназначенных для продажи или распределения в пользу собственников.

### **Резервы**

Резерв признается в том случае, если в результате прошлого события у Группы возникло правовое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

### **Выручка от реализации**

Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению вознаграждения от оказания услуг или продажи товаров, без учета НДС.



Выручка от реализации услуг признается в составе прибыли или убытка за период пропорционально стадии завершенности операции / рейсов в прогрессе на отчетную дату. Для рейсового дохода стадия завершенности оценивается по соотношению числа завершенных дней к общему оценочному числу дней в каждом определенном рейсе. Для других услуг стадия завершенности определяется по данным оценки стадии выполнения работ. Оценочная величина рейсовых убытков отражается в полном объеме в момент, когда такие убытки становятся неизбежными.

### **Государственные субсидии**

Государственные субсидии первоначально признаются по справедливой стоимости как отложенный доход, если существует обоснованная уверенность в том, что эти субсидии будут получены и что Группа выполнит все связанные с ними условия, а впоследствии признаются в составе прибыли или убытка за период как прочие доходы на систематической основе на протяжении срока полезного использования соответствующего актива. Субсидии, предоставляемые для покрытия понесенных Группой расходов, признаются в составе прибыли или убытка за период на систематической основе в качестве прочих доходов в тех же периодах, в которых были признаны соответствующие расходы.

### **Прочие расходы**

#### **Арендные платежи**

Платежи по договорам операционной аренды начисляются равномерно и признаются в составе прибыли или убытка за период на протяжении всего срока аренды. Полученные льготы по аренде признаются в качестве неотъемлемой части общей суммы арендных платежей в течение всего срока действия договора аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды распределяются между финансовыми расходами и уменьшением оставшейся суммы обязательства. Финансовые расходы распределяются по каждому периоду в течение срока действия договора аренды таким образом, чтобы ставка, по которой начисляются проценты на оставшуюся часть арендных обязательств, была постоянной.

Условные арендные платежи отражаются в учете путем пересмотра минимальных арендных платежей на оставшийся срок аренды, когда исчезает соответствующая неопределенность и становится известен размер корректировки арендной платы.

#### **Расходы на социальные программы**

В той степени, в которой Группа производит отчисления на социальные программы, которые рассчитаны не только на ее сотрудников, но и на других граждан, указанные отчисления признаются в составе прибыли или убытка по мере их осуществления.

### **Финансовые доходы и расходы**

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам и дивидендный доход. Процентный доход признается в составе прибыли или убытка за период по мере начисления с использованием метода эффективной ставки процента.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по заемным средствам, а также процентные расходы по договорам финансовой аренды. Все затраты по займам признаются с использованием метода эффективной ставки процента.

### **Прибыли и убытки по курсовым разницам**

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине по отдельной строке отчета о прибылях и убытках



## Налог на прибыль

Налог на прибыль за отчетный период включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка за период в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, учитываемым непосредственно на счетах капитала. В таком случае он отражается в составе капитала или прочего совокупного дохода.

Сумма текущего налога рассчитывается исходя из предполагаемой налогооблагаемой прибыли с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, включая корректировки по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. При расчете отложенных налогов не учитываются следующие временные разницы:

- разницы, возникающие при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не оказывающей влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- разницы, относящиеся к инвестициям в дочерние, ассоциированные предприятия и совместную деятельность, в той мере, в которой Группа способна контролировать сроки восстановления этих временных разниц и существует вероятность, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем.

Исходя из положений законодательства, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые предположительно будут применяться к временным разницам на момент их восстановления. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств и если они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одной и той же организации-налогоплательщика или с разных организаций-налогоплательщиков в тех случаях, когда они намерены урегулировать текущие налоговые активы и обязательства путем взаимозачета или имеют возможность одновременно реализовать налоговые активы и погасить налоговые обязательства.

Оценка отложенного налога отражает налоговые последствия, которые следовали бы из способа, которым Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов или урегулировать обязательства на конец данного отчетного периода.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания в составе Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль в счет налогооблагаемой прибыли и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы. Кроме того, налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Группы в отдельности, в связи с чем налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой вероятно получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

При определении величины текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях и может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния будущих событий. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость изменить свои суждения относительно адекватности существующих обязательств по уплате налогов. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором данные суждения изменились.

### **Прекращенная деятельность**

Прекращенной деятельностью является компонент бизнеса Группы, представляющий собой отдельный значительный вид деятельности или географический район ведения операций, который либо был отчужден, либо классифицирован в категорию активов, предназначенных для продажи, либо является дочерним предприятием, приобретенным исключительно с целью последующей перепродажи. Деятельность классифицируется как прекращенная в момент его выбытия или когда эта деятельность отвечает критериям классификации в качестве предназначенной для продажи. Когда деятельность классифицируется в качестве прекращенной, сравнительные данные по отчету о прибылях и убытках и отчету о совокупном доходе представляются так, как если бы эта деятельность была прекращенной с начала соответствующего сравнительного периода.

### **Прибыль на акцию**

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытков, приходящихся на долю держателей обыкновенных акций материнского предприятия, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение этого периода, скорректированное на количество находящихся у Группы собственных акций. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся держателям обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении, скорректированного на количество имеющихся собственных акций, на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций, к которым относятся конвертируемые долговые обязательства и опционы на акции, предоставленные работникам.

### **Сегментная отчетность**

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Операционные результаты всех операционных сегментов регулярно анализируются Советом директоров с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов, в отношении каждого операционного сегмента.

Отчетные данные о результатах деятельности сегментов, направляемые Совету директоров, включают статьи, которые относятся к сегменту непосредственно, а также те, которые могут быть отнесены к нему на разумной основе. В состав прочих сегментов входят услуги по предоставлению помещений в аренду, по строительству, ремонту и техническому обслуживанию флота, услуги по логистике.

#### 4 Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в силу

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2015 года, и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

| Новый стандарт / поправка к стандарту                   | Краткое описание требований  | Возможное влияние на консолидированную финансовую отчетность  |
|---|--|---|
| МСФО (IFRS) 9<br>«Финансовые инструменты»               | <p>МСФО (IFRS) 9, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39.</p> <p>МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.</p>  | Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 9 на консолидированную финансовую отчетность  |
| МСФО (IFRS) 15<br>«Выручка по договорам с покупателями» | <p>МСФО (IFRS) 15 устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов».</p> <p>Основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов.</p> <p>МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.</p> | Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на консолидированную финансовую отчетность |

| Новый стандарт / поправка к стандарту | Краткое описание требований   | Возможное влияние на консолидированную финансовую отчетность  |
|---------------------------------------|---|---|
| МСФО (IFRS) 16 «Аренда»               | <p>МСФО (IFRS) 16 заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды.</p> <p>Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.</p> <p>МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен.</p> | Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на консолидированную финансовую отчетность |

Следующие новые стандарты или поправки к стандартам, как ожидается, не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

- МСФО (IFRS) 14 «Счета отложенных тарифных изменений».
- «Порядок учета сделок по приобретению долей участия в совместных операциях» (поправки к МСФО (IFRS) 11)».
- «Уточнение допустимых методов начисления амортизации» (поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38).
- «Метод долевого участия применительно к отдельной финансовой отчетности» (поправки к МСФО (IAS) 27).
- «Продажа или вложение активов в рамках сделки между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием» (поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28).
- Проект «Усовершенствования МСФО». Цикл: 2012–2014 годы – различные стандарты.
- «Инвестиционные организации: применение освобождения от необходимости консолидации» (поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28).
- «Проект по пересмотру требований к раскрытию информации» (поправки к МСФО (IAS) 1).
- Поправки к МСФО (IAS) 41 «Сельское хозяйство».

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и разъяснения существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

## 5 Справедливая стоимость финансовых инструментов и управление рисками

### Справедливая стоимость

Ряд положений учетной политики Группы и правил раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и (или) раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Допущения, использованные при определении справедливой стоимости, при необходимости раскрываются более подробно в примечаниях, относящихся к соответствующему активу или обязательству.

### Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности определяется как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определяется исключительно для целей раскрытия информации или при объединении бизнеса. Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности является разумным приближением справедливой стоимости.

### Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость, определяемая для целей раскрытия информации, рассчитывается исходя из приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме долга и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату.

Балансовая стоимость торговой и прочей кредиторской задолженности и краткосрочных кредитов и займов по состоянию на 31 декабря 2015 и 31 декабря 2014 является разумным приближением справедливой стоимости.

Справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов на 31 декабря 2015 года:

| тыс. руб.                             | Дата выдачи/<br>погашения     | Ставка по договору/<br>Рыночная<br>ставка | Балансовая<br>стоимость на<br>31 декабря<br>2015 | Рыночная<br>стоимость на<br>31 декабря<br>2015 |
|---------------------------------------|-------------------------------|---|--|--|
| Долгосрочный кредит<br>в рублях       | Июль 2012/<br>Июль 2017       | 15%/19,74%                                | 32 100   | 31 340   |
| Долгосрочный кредит<br>в долларах США | Декабрь 2011/<br>Декабрь 2018 | LIBOR+7%/ 7,42%                           | 937 063  | 938 384  |
| Долгосрочный кредит<br>в долларах США | Июль 2010/<br>Декабрь 2020    | LIBOR+6-7%/6,43%                          | 7 798 724  | 8 045 509                                      |
| Долгосрочный кредит<br>в Евро         | Март 2013/<br>Март 2018       | EURIBOR+2,94%/3,63%                       | 19 253   | 19 054   |
| <b>Итого</b>                          |                               |   | <b>8 787 140</b>                                 | <b>9 034 287</b>                               |

Справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов на 31 декабря 2014 года:

| тыс. руб.                             | Дата выдачи/<br>погашения     | Ставка по договору/<br>Рыночная<br>ставка | Балансовая<br>стоимость на<br>31 декабря<br>2014 | Рыночная<br>стоимость на<br>31 декабря<br>2014 |
|---------------------------------------|-------------------------------|---|--|--|
| Долгосрочный рублевый<br>займ         | Февраль 2014/<br>Декабрь 2016 | 9% / 17,72%                               | 82 132   | 73 583   |
| Долгосрочный рублевый<br>займ         | Октябрь 2013/<br>Декабрь 2016 | 8% / 17,59%                               | 66 060   | 59 037   |
| Долгосрочный кредит в<br>долларах США | Декабрь 2011/<br>Декабрь 2018 | 7%+3mLibor / 7,41%                        | 964 430  | 964 834  |
| Долгосрочный кредит в<br>долларах США | Июль 2010/<br>Декабрь 2020    | 6,08%+3mLibor / 7,72%                     | 6 784 437  | 6 503 737                                      |
| <b>Итого</b>                          |                               |   | <b>7 897 059</b>                                 | <b>7 601 191</b>                               |

По состоянию на 31 декабря 2015 года справедливая стоимость долгосрочных кредитов составила 9 034 287 тыс. руб. (на 31 декабря 2014: 7 601 191 тыс. руб.). Балансовая стоимость указанных кредитов по состоянию на 31 декабря 2015 на сумму 7 555 554 тыс. руб. (на 31 декабря 2014 года: 6 900 941 тыс. руб.) была отражена в составе долгосрочных обязательств в отчете о финансовом положении, балансовая стоимость на сумму 1 231 586 тыс. руб. (на 31 декабря 2014: 996 118 тыс. руб.) была отражена в составе краткосрочных обязательств.

### Управление финансовыми рисками

При использовании финансовых инструментов Группа подвергается определенным рискам, к которым относятся следующие:

- кредитный риск;
- риск недостатка ликвидности;
- рыночный риск.

В данном примечании содержится информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, рассматриваются цели, политика и порядок оценки и управления рисками, а также система управления капиталом Группы. Более подробные количественные данные раскрываются в соответствующих разделах настоящей консолидированной финансовой отчетности.

### Система управления рисками

Общую ответственность за создание системы управления рисками Группы и контроль за ее эффективностью несет Совет директоров. В Группе отсутствует централизованный орган управления, который бы отвечал за процесс управления рисками в целом. Функции анализа и контроля за уровнем рисков распределены между различными дочерними предприятиями, каждое из которых самостоятельно управляет функциональными рисками. Политики и системы управления рисками регулярно анализируются с учетом изменения рыночных условий и содержания деятельности Группы. С помощью установленных стандартов и процедур обучения персонала и организации работы Группа стремится сформировать эффективную контрольную среду, предполагающую высокую дисциплину всех сотрудников и понимание ими своих функций и обязанностей.

### Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Группы в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны ее клиентов или контрагентов по финансовым инструментам; в основном кредитный риск связан с торговой и прочей дебиторской задолженностью, денежными средствами и их эквивалентами, займами выданными.



**Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Группа применяет кредитную политику, в соответствии с которой, каждый новый покупатель проходит индивидуальную проверку на предмет платежеспособности, прежде чем с ним заключается договор, а также является объектом постоянного контроля на протяжении всего срока действия договора. В Группе разработан комплекс мер контроля за уровнем кредитного риска. Группа начисляет резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности, которая признается невозможной к взысканию и не может быть возмещена иными способами. Указанные списываемые суммы составляют компонент индивидуальных убытков, который относится к активам, существенным по отдельности.

Сумма дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2015 года в размере 3 187 545 тыс. руб. представлена преимущественно прочей дебиторской задолженностью от ООО «НССЗ» в сумме 2 308 413 тыс. руб. (см. примечание 19), а также задолженностью материнской компании за реализованные объекты инвестиций в сумме 616 734 тыс. руб. (см. примечание 30). Руководство Группы не считает данную задолженность сомнительной к взысканию, так как контрагенты имеют стабильное финансовое положение.

**Инвестиции, включая дебиторскую задолженность по займам и векселям**

Все существенные инвестиции Группы, включая планируемые к выдаче займы и векселя, подлежат утверждению Советом директоров Группы или советами директоров ее основных дочерних предприятий.

В соответствии с политикой Группы все избыточные денежные средства размещаются на депозитах известных российских и иностранных банков. Целью такой политики является получение процентов по размещенным депозитам при сохранении необходимого уровня ликвидности. Группа ограничивает уровень кредитного риска, размещая депозиты только в тех банках (финансовых организациях), платежеспособность которых была проанализирована с применением собственной методики Группы.

Группа осуществляет регулярный контроль за соблюдением политики управления кредитным риском, проводит проверку кредитоспособности контрагентов, а также ежеквартально пересматривает установленные кредитные лимиты.

**Гарантии**

Группа считает, что заключенные ею договоры финансовой гарантии, призванные гарантировать задолженность других сторон, представляют собой договоры страхования, и учитывает их как таковые. В соответствии с этим подходом Группа отражает договор гарантии как условное обязательство до тех пор, пока не станет вероятным, что от Группы потребуется выплата по соответствующей гарантии.

Информация о выданных гарантиях представлена в примечании 29.

**Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты хранятся в банках, имеющих высокий кредитный рейтинг. Кредитный рейтинг банков указан в примечании 24.

**Уровень кредитного риска**

Максимальная величина кредитного риска равна балансовой стоимости финансовых активов.

| тыс. руб.                                   | Прим. | Балансовая стоимость |                |
|---|-------|----------------------|----------------|
|   |       | 2015                 | 2014           |
| Займы выданные                              | 27    | 835 308              | -              |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | 23    | 3 141 341            | 258 170        |
| Денежные средства и их эквиваленты          | 24    | 1 015 441            | 199 157        |
|   |       | <b>4 992 090</b>     | <b>457 327</b> |

По состоянию на 31 декабря 2015 года у Группы отсутствуют просроченные займы выданные.

В таблице ниже указаны суммы дебиторской задолженности и убытков от ее обесценения:

| <i>тыс. руб.</i>                   | <b>Валовая<br/>стоимость<br/>2015</b> | <b>Обесценение<br/>2015</b> | <b>Валовая<br/>стоимость<br/>2014</b> | <b>Обесценение<br/>2014</b> |
|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| Непросроченная                     | 3 075 569                             | -                           | 116 811                               | (393)                       |
| Просроченная менее чем на 3 месяца | 15 463                                | -                           | 76 400                                | (2 250)                     |
| Просроченная на 3-6 месяцев        | 268                                   | -                           | 13 252                                | -                           |
| Просроченная на 7-12 месяцев       | 1 860                                 | -                           | 9 433                                 | (4 297)                     |
| Просроченная более чем на год      | 48 181                                | (31 602)                    | 42 274                                | (23 987)                    |
|                                    | <b>3 141 341</b>                      | <b>(31 602)</b>             | <b>258 170</b>                        | <b>(30 927)</b>             |

Изменения в величине резерва по сомнительным долгам составили:

| <i>тыс.руб.</i>  | <b>2015</b>     | <b>2014</b>     |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Резерв на 1 января</b>                                    | <b>(30 927)</b> | <b>(21 011)</b> |
| Восстановление неиспользованного резерва за период           | 2 580           | 3 786           |
| Списание задолженности за счет резерва                       | 3 780           | 8 936           |
| Поступление резерва вследствие приобретения дочерних обществ | -               | (9 598)         |
| Начисление резерва в течение периода                         | (7 035)         | (13 040)        |
| <b>Резерв на 31 декабря</b>                                  | <b>(31 602)</b> | <b>(30 927)</b> |

### Риск недостатка ликвидности

Риск недостатка ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы выполнить свои финансовые обязательства при наступлении сроков их исполнения. Целью управления риском недостатка ликвидности является постоянное сохранение уровня ликвидности, достаточного для своевременного исполнения обязательств Группы как в обычных условиях, так и в сложных финансовых ситуациях, без риска недопустимо высоких убытков или ущерба для репутации Группы.

Ниже указаны договорные сроки погашения финансовых обязательств Группы с учетом ожидаемых процентных платежей и без учета влияния взаимозачетов:

| <i>тыс. руб.</i>                             | <b>Балансовая<br/>стоимость</b> | <b>Денежный<br/>поток согласно<br/>договору</b> | <b>Менее<br/>1 года</b> | <b>1–3 года</b>  | <b>3–5 лет</b>   |
|--|---------------------------------|---|-------------------------|------------------|------------------|
| <b>2015 год</b>                              |                                 |   |                         |                  |                  |
| Кредиты и займы                              | 12 158 407                      | 14 633 760                                      | 5 507 329               | 3 395 872        | 5 730 559        |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 665 060                         | 665 060   | 665 060                 | -                | -                |
| Выданные финансовые гарантии                 | -                               | 4 849 928                                       | 4 849 928               | -                | -                |
| <b>Итого</b>                                 | <b>12 823 467</b>               | <b>20 148 748</b>                               | <b>11 022 317</b>       | <b>3 395 872</b> | <b>5 730 559</b> |

| тыс.руб.                                     | Денежный поток       |                   |                   |                  |                  |                  |
|--|----------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| 2014 год                                     | Балансовая стоимость | согласно договору | Менее 1 года      | 1–3 года         | 3–5 лет          | Более 5 лет      |
| Кредиты и займы                              | 11 016 373           | 13 158 102        | 4 764 221         | 2 808 435        | 2 155 259        | 3 430 187        |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 850 682              | 850 682           | 850 682           | -                | -                | -                |
| Выданные финансовые гарантии                 | -                    | 5 952 793         | 5 952 793         | -                | -                | -                |
| <b>Итого</b>                                 | <b>11 867 055</b>    | <b>19 961 577</b> | <b>11 567 696</b> | <b>2 808 435</b> | <b>2 155 259</b> | <b>3 430 187</b> |

Основная сумма по выданным финансовым гарантиям в 2015 году приходится на поручительства, выданные компанией Группы – ОАО «Окская судостроительная компания» за связанную сторону ООО «В.Ф.Танкер». Гарантии выдавались банкам преимущественно на срок до 2019 года солидарно с материнской компанией и прочими связанными сторонами Группы. Сумма гарантии, выданной ООО «В.Ф.Танкер» на конец 2015 года составила 4 799 928 тыс. руб. (в 2014: 5 133 648 тыс. руб.).

Также в 2009-2013 годах Группа выдала гарантии по кредитам, полученным ООО «НССЗ» (компания Группы, проданная в конце 2011 года) для строительства сухогрузных судов проекта RSD-49 для Группы. Контракт на строительство сухогрузных судов проекта RSD-49 с ООО «НССЗ» был расторгнут в первом квартале 2016 года (примечание 33). Сумма выданных гарантий за ООО «НССЗ» составила 50 000 тыс. руб. на 31 декабря 2015 (819 145 тыс. руб. на 31 декабря 2014). Договор поручительства за ООО «НССЗ» был расторгнут в январе 2016.

На 31 декабря 2015 года текущие обязательства Группы превышали ее текущие активы на 526 897 тыс. руб. (в 2014: 1 938 807 тыс. руб.). Тем не менее, руководство считает, что Группа будет способна отсрочить погашение долгов за счет рефинансирования банковских займов, пролонгирования займов от связанных сторон и получения дополнительного финансирования, что в сочетании с прогнозируемыми операционными денежными потоками должно обеспечить группе возможность выполнить свои обязательства в течение 2016 года и позже.

### Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности, изменение валютных курсов, процентных ставок или цен на акции, могут повлиять на прибыль Группы или стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Управление рыночным риском осуществляется с целью удержания его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя получаемую от него выгоду.

Группа не применяет инструментов хеджирования с целью снижения неустойчивости показателей прибыли и убытка.

### Валютный риск

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции по продажам, закупкам, размещению депозитов и привлечению заемных средств, которые выражены в валюте, отличной от функциональной валюты предприятий Группы.

На уровне Группы руководство продолжает работу по формированию диверсифицированного портфеля финансовых инструментов в целях снижения уровня валютного риска. Руководство регулярно осуществляет мониторинг валютного рынка с целью использовать краткосрочные падения рынка для покрытия коротких позиций по наиболее выгодным ставкам.

**Уровень валютного риска**

Величина валютного риска, определенная исходя из номинальной стоимости финансовых инструментов, составила:

тыс. руб.

|  | 2015             |                  |                |               |                    | 2014             |                    |                 |                |                    |
|--|------------------|------------------|----------------|---------------|--------------------|------------------|--------------------|-----------------|----------------|--------------------|
|  | Руб.             | Долл.<br>США     | Евро           | Прочие        | Итого              | Руб.             | Долл.<br>США       | Евро            | Прочие         | Итого              |
| <b>Финансовые активы</b>                     |                  |                  |                |               |                    |                  |                    |                 |                |                    |
| Денежные средства и их эквиваленты           | 8 308            | 3 630            | 90 535         | 8 601         | 111 074            | 3 601            | 2 919              | 45 411          | 455            | 52 386             |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность  | 33 817           | 337              | 67 187         | 2 041         | 103 382            | 99 408           | 566                | 24 699          | -              | 124 673            |
| Займы выданные                               | 835 308          | -                | -              | -             | 835 308            | -                | -                  | -               | -              | -                  |
| <b>Итого финансовые активы</b>               | <b>877 433</b>   | <b>3 967</b>     | <b>157 722</b> | <b>10 642</b> | <b>1 049 764</b>   | <b>103 009</b>   | <b>3 485</b>       | <b>70 110</b>   | <b>455</b>     | <b>177 059</b>     |
| <b>Финансовые обязательства</b>              |                  |                  |                |               |                    |                  |                    |                 |                |                    |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 183 446          | 211 809          | 62 455         | 1 750         | 459 460            | 194 766          | -                  | 61 209          | 1 856          | 257 831            |
| Кредиты и займы                              | 1 285 141        | 762 412          | 19 252         | -             | 2 066 805          | 662 700          | 1 052 709          | 23 782          | -              | 1 739 191          |
| <b>Итого финансовые обязательства</b>        | <b>1 468 587</b> | <b>974 221</b>   | <b>81 707</b>  | <b>1 750</b>  | <b>2 526 265</b>   | <b>857 466</b>   | <b>1 052 709</b>   | <b>84 991</b>   | <b>1 856</b>   | <b>1 997 022</b>   |
| <b>Чистая финансовая позиция</b>             | <b>(591 154)</b> | <b>(970 254)</b> | <b>76 015</b>  | <b>8 892</b>  | <b>(1 476 501)</b> | <b>(754 457)</b> | <b>(1 049 224)</b> | <b>(14 881)</b> | <b>(1 401)</b> | <b>(1 819 963)</b> |

В течение года применялись следующие валютные курсы:

|                | Курс на конец<br>года<br>2015 | Среднегодовой<br>курс<br>2015 | Курс на конец<br>года<br>2014 | Среднегодовой<br>курс<br>2014 |
|----------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| руб./долл. США | 72,8827                       | 60,9579                       | 56,2584                       | 38,4217                       |
| руб./евро      | 79,6972                       | 67,7767                       | 68,3427                       | 50,8150                       |

**Анализ чувствительности**

Повышение/(снижение) курса рубля к курсу доллара США и Евро на 20% привело бы к увеличению/(уменьшению) прибыли после налогообложения Группы на 70 850 тыс. руб. (на 31 декабря 2014 года: 63 386 тыс. руб.). При анализе чувствительности было использовано допущение, что курс доллара США по отношению к Евро не меняется.

При проведении анализа предполагалось, что все остальные переменные, в том числе процентные ставки, остаются неизменными.

**Риск изменения процентных ставок**

Изменения процентных ставок 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). Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должна распределяться подверженность Группы между фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, руководство решает на основе собственного профессионального суждения.

Группа привлекает заемные средства по фиксированным и плавающим процентным ставкам. Анализ изменения процентных ставок представлен ниже:

| <i>тыс. руб.</i>  | <b>2015</b>       | <b>2014</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Кредиты и займы с фиксированной ставкой процента</b> |                   |                   |
| Кредиты и займы:  |                   |                   |
| 4% – 6%, долл. США                                      | 145 058           | 153 463           |
| 6% – 9%, руб.   | 60 046            | 60 046            |
| 9% включительно – 12%, руб.                             | 128 992           | 784 697           |
| 12% включительно - 17%, руб.                            | 1 097 647         | 1 228 271         |
| <b>Кредиты и займы с плавающей ставкой процента:</b>    |                   |                   |
| Кредиты и займы:  |                   |                   |
| Ключевая ставка ЦБ РФ + 2,75%, руб.                     | 510 000           | -                 |
| Ключевая ставка ЦБ РФ + 2,5%, руб.                      | 349 000           | -                 |
| Ключевая ставка ЦБ РФ + 1% (до 22.06.2015 - 9%), руб.   | 305 000           | -                 |
| EURIBOR + 2-4%, евро                                    | 19 204            | 23 782            |
| LIBOR + 2-4%, долл. США                                 | 437 938           | 667 787           |
| LIBOR + 6-7%, долл. США                                 | 8 735 787         | 7 690 702         |
| <b>Итого</b>  | <b>11 788 672</b> | <b>10 608 748</b> |

У Группы не имеется финансовых инструментов с фиксированной процентной ставкой, учитываемых по справедливой стоимости, поэтому изменение процентных ставок на отчетную дату не окажет влияния на прибыли или убытки и капитал по финансовым инструментам с фиксированной процентной ставкой.

Увеличение ставки LIBOR на 1% на отчетную дату увеличило бы величину затрат по процентам за период на 91 737 тыс. руб. (2014: 83 585 тыс. руб.). Увеличение ключевой ставки ЦБ РФ на 1% на отчетную дату увеличило бы величину затрат по процентам за период на 11 640 тыс. руб. (2014: 0 тыс. руб.). Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности, обменные курсы иностранных валют, остаются неизменными.

В 2014 г. займы на сумму 305 000 тыс. руб. были включены в группу 9% включительно – 12%, руб. В 2015 г. данные займы включены в группу ключевая ставка ЦБ РФ + 1%.

**Прочие рыночные риски**

Группа не имеет существенных финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости и, следовательно, не подвержена риску изменения справедливой стоимости.

**Генеральное соглашение о взаимозачете**

Группа может заключать соглашения о закупках и продажах с одними и теми же контрагентами в обычных условиях ведения бизнеса. Соответствующие суммы дебиторской и кредиторской

задолженности не всегда отвечают критериям для взаимозачета в отчете о финансовом положении. Это обстоятельство связано с тем, что Группа может не иметь в текущий момент юридически исполнимого права на зачет признанных сумм, поскольку право на зачет может иметь юридическую силу только при наступлении определенных событий в будущем. В частности, в соответствии с гражданско-правовыми нормами, действующими в России, обязательство может быть урегулировано зачетом однородного требования, срок которого наступил либо не указан или определен моментом востребования.

У Группы отсутствуют значительные суммы, которые были взаимно зачтены в соответствии с критериями МСФО (IAS) 32.

Суммы, относящиеся к признанным финансовым инструментам, в отношении которых не выполняются некоторые или все критерии взаимозачета, являются несущественными.

### Управление капиталом

Группа проводит политику, направленную на поддержание достаточного уровня капитала, позволяющего сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем. Руководство Группы анализирует два основных показателя деятельности:

- рентабельность
- ликвидность

В соответствии со сложившейся практикой других участников рынка, Группа проводит мониторинг капитала на основе анализа доли заемного капитала (отношения чистого долга к совокупному капиталу).

### Нарушение ковенант

Согласно кредитным соглашениям, Группа имеет ряд финансовых ковенант, включая ограничения на соотношение долга к капиталу и общей суммы долга. В случае нарушения ковенант в отчетном периоде Группа получала от кредитора отказ от требования погашения кредита в связи с нарушением данного ковенанта.

Остаток кредитов (включая задолженность по процентам), по которым были нарушены ковенанты и получен от кредиторов отказ от погашения кредита в связи с нарушением ковенант, на 31 декабря 2015 года составил 8 755 039 тыс. руб.

## 6 Запасы

| тыс. руб.   | 2015           | 2014             |
|---|----------------|------------------|
| Материалы   | 527 726        | 532 779          |
| Незавершенное производство  | 258 176        | 1 001 837        |
| Незавершенное производство по долгосрочным<br>строительным контрактам | 35 442         | 119 700          |
| Резерв под обесценение  | (12 214)       | (21 076)         |
|   | <b>809 130</b> | <b>1 633 240</b> |
| Восстановление сумм уценки  | 7 401          | (1 812)          |

Движение материалов и остатков незавершенного производства, признанное в составе эксплуатационных расходов по флоту составили в 2015 году 224 994 тыс. руб. (в 2014 году: 185 195 тыс.руб.). Восстановленная сумма ранее признанной уценки составила в 2015 году 7 401 тыс. руб. (в 2014 году сумма признанной уценки: 1 812 тыс. руб.). Списанные и восстановленные суммы отражены в составе себестоимости продаж.



По состоянию на 31 декабря 2015 года запасы в сумме 216 741 тыс. руб. (на 31 декабря 2014: 0 тыс. руб.) были заложены в качестве обеспечения банковских кредитов.

Незавершенное производство на конец 2015 года в размере 258 176 тыс. руб. (на конец 2014 года: 1 001 837 тыс. руб.) учтено на балансе дочерней компании ОАО «Окская судовой верфь» и представляет собой суда, находящиеся в процессе строительства и предназначенные для продажи, договора на реализацию которых еще не заключены.

## 7 Внеоборотные активы для продажи

В течение 2015 года руководство Группы приняло решение о переводе части судов, эксплуатация которых в будущем экономически целесообразна, из состава внеоборотных активов для продажи обратно в состав основных средств.

Часть судов, учитываемых в составе внеоборотных активов для продажи, была продана в течение 2015 года. Также иные внеоборотные активы для продажи (движимое и недвижимое имущество) были переданы в 2015 году в качестве вклада в уставный капитал компании ООО «Водоходь». На сумму превышения балансовой стоимости указанных активов над их рыночной стоимостью на дату передачи в качестве вклада в уставный капитал был признан убыток от обесценения в сумме 11 817 тыс. руб.

| тыс. руб.   | 2015           | 2014           |
|---|----------------|----------------|
| <b>Чистые активы, предназначенные для продажи</b>                 |                |                |
| Чистые активы для продажи на 1 января                             | <b>718 646</b> | <b>516 435</b> |
| Приобретение активов  | 390 963        | -              |
| Выбытие судов   | (487 346)      | (335 498)      |
| Выбытие зданий и земельных участков                               | (381 200)      | -              |
| Передача имущества в качестве вклада в уставный капитал           | (142 541)      | -              |
| Перевод инвестиционной собственности в состав активов для продажи | -              | 142 541        |
| Выбытие активов дочерней компании                                 | -              | (218 733)      |
| Перевод основных средств в активы/из активов для продажи          | (175 647)      | 422 504        |
| Обесценение   | (11 817)       | (23 629)       |
| Курсовая разница  | 88 942         | 215 026        |
| <b>Чистые активы для продажи на 31 декабря</b>                    | <b>-</b>       | <b>718 646</b> |

## 8 Выручка от фрахта

| тыс. руб.    | 2015             | 2014             |
|--------------|------------------|------------------|
| Фрахт        | 8 021 694        | 6 221 447        |
| Демередж     | 138 069          | 95 207           |
| <b>Итого</b> | <b>8 159 763</b> | <b>6 316 654</b> |

## 9 Выручка от прочих видов деятельности

| тыс. руб.                              | 2015           | 2014           |
|--|----------------|----------------|
| Ремонт и изготовление прочей техники   | 235 415        | -              |
| Доходы от организации перевозок грузов | 163 040        | 44 597         |
| Аренда                                 | 8 220          | 17 712         |
| Агентское вознаграждение               | 2 476          | 3 755          |
| Доходы от отмены рейсов                | -              | 29 354         |
| Прочая выручка                         | 13 824         | 8 694          |
| <b>Итого</b>                           | <b>422 975</b> | <b>104 112</b> |

## 10 Рейсовые и чартерные расходы

| тыс. руб.                       | 2015             | 2014             |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Расходы на бункеровку и топливо | 1 425 501        | 1 408 723        |
| Расходы по аренде судов         | 1 044 453        | 393 804          |
| Портовые сборы                  | 812 606          | 729 071          |
| Агентские услуги                | 245 624          | 219 094          |
| Прочие расходы                  | 109 356          | 95 667           |
| <b>Итого</b>                    | <b>3 637 540</b> | <b>2 846 359</b> |

## 11 Эксплуатационные расходы по флоту

| тыс. руб.                             | 2015             | 2014             |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Расходы на персонал: заработная плата | 476 691          | 498 134          |
| Ремонт и техническое обслуживание     | 298 152          | 179 592          |
| Прочие расходы на персонал            | 253 828          | 201 752          |
| Прочие расходы                        | 225 976          | 167 306          |
| Сырье и материалы                     | 224 994          | 185 195          |
| Страхование имущества (флот)          | 121 895          | 77 614           |
| Расходы по социальному страхованию    | 29 687           | 38 537           |
| <b>Итого</b>                          | <b>1 631 223</b> | <b>1 348 130</b> |

## 12 Прочая себестоимость

Основную статью затрат в составе прочей себестоимости составляют суммы невозмещаемого НДС по приобретённым ценностям по затратам, учтенным в себестоимости. В 2015 году сумма указанного НДС составила 87 179 тыс. руб. (в 2014: 55 338 тыс. руб.).

Кроме этого, в составе прочей себестоимости учитывается себестоимость выручки от прочих видов деятельности.

### 13 Общехозяйственные и административные расходы

| тыс. руб.   | 2015           | 2014           |
|---|----------------|----------------|
| Расходы на персонал   | 237 437        | 177 235        |
| Услуги консультантов и аудит  | 32 749         | 46 799         |
| Расходы по налогам за исключением налога на прибыль и НДС               | 21 788         | 17 017         |
| Расходы по социальному страхованию                                      | 61 925         | 40 275         |
| Аренда офиса  | 35 056         | 38 071         |
| Услуги банков   | 35 197         | 28 911         |
| Командировочные расходы   | 17 286         | 12 047         |
| (Восстановление)/создание сомнительных долгов                           | (1 558)        | 9 254          |
| Списание (кредиторской)/дебиторской задолженности                       | (3 338)        | 18 422         |
| Прочие общехозяйственные и административные расходы – связанные стороны | 54 743         | 48 647         |
| Прочие общехозяйственные и административные расходы                     | 70 634         | 35 037         |
| <b>Итого</b>  | <b>561 919</b> | <b>471 715</b> |

### 14 Прочие доходы и расходы

Основную статью в составе прочих доходов составляют государственные субсидии, полученные на покрытие расходов по процентам по заемным средствам, привлеченным на финансирование строительства грузовых судов проекта RSD-49. В 2015 году сумма субсидий в составе прочих доходов составила 263 546 тыс. руб. (в 2014 году: 168 902 тыс. руб.).

Основную статью в составе прочих расходов в 2015 году составили платежи, уплаченные по итогам разбирательства с Балтийской таможней. А именно, штрафы и пени в сумме 63 419 тыс. руб., а также таможенные пошлины в сумме 28 078 тыс. руб. Кроме этого, в состав прочих расходов вошли налоговые санкции, уплаченные по итогам налоговой проверки ОАО «Окская судовой верфь», в сумме 55 576 тыс. руб.

### 15 Финансовые доходы

| тыс. руб.         | 2015          | 2014          |
|-------------------|---------------|---------------|
| Процентные доходы | 82 733        | 32 876        |
| <b>Итого</b>      | <b>82 733</b> | <b>32 876</b> |

### 16 Финансовые расходы

| тыс. руб.                                 | 2015           | 2014           |
|---|----------------|----------------|
| Процентные расходы по банковским кредитам | 735 106        | 531 081        |
| Процентные расходы по небанковским займам | 167 230        | 134 003        |
| Прочие финансовые расходы                 | -              | 3 458          |
| <b>Итого</b>                              | <b>902 336</b> | <b>668 542</b> |

## 17 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия

### Объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия

| Наименование                                    | Страна | Организационно-правовая форма            | Вид деятельности                        | 31 декабря 2015 | 31 декабря 2014 |
|---|--------|--|---|-----------------|-----------------|
| ОАО «Судоходная компания «Волжское пароходство» | Россия | Открытое акционерное общество            | Деятельность водного транспорта         | 26,92%          | 26,92%          |
| Russich-NW Shipholding Limited                  | Кипр   | Общество с ограниченной ответственностью | Транспортные услуги по перевозке грузов | -               | 32,86%          |
| Russich VS Shipholding Ltd                      | Кипр   | Общество с ограниченной ответственностью | Транспортные услуги по перевозке грузов | 20,00%          | 20,00%          |
| ООО «В.Ф. Пассажирские перевозки»               | Россия | Общество с ограниченной ответственностью | Деятельность водного транспорта         | 46,59%          | -               |

ОАО «Судоходная компания «Волжское пароходство» владеет долей в Группе, которая составляет: 29,65% (по состоянию на 31 декабря 2014 года – 29,65%).

Информация о стоимости инвестиций, учитываемых методом долевого участия, представлена в таблице:

| тыс. руб.                                    | 2015             | 2014             |
|--|------------------|------------------|
| Балансовая стоимость на начало периода       | 3 053 736        | 1 771 195        |
| Доля в прибыли предприятий                   | 157 332          | 40 625           |
| Дивиденды, полученные от компаний            | (53 948)         | (833)            |
| Выбытие объектов инвестиций                  | (838 412)        | (10 182)         |
| Приобретение инвестиций под общим контролем  | 972 506          | 996 736          |
| Операции с предприятиями под общим контролем | (30 577)         | 99 522           |
| Доля в прочем совокупном доходе              | 2 551            | -                |
| Курсовые разницы по компаниям                | 403 324          | 156 673          |
| <b>Балансовая стоимость на конец периода</b> | <b>3 666 512</b> | <b>3 053 736</b> |

В 2015 году Группа в рамках операций под общим контролем приобрела долю в ассоциированной компании ООО «В.Ф. Пассажирские перевозки» в размере 46,59%. Информация о стоимости чистых идентифицируемых активов на дату приобретения и размере вложенных денежных средств приведена ниже.

тыс. руб.

|   |                |
|---|----------------|
| Доля в чистых идентифицируемых активах на дату приобретения           | 972 506        |
| Размер вложенных денежных средств                                     | (342 373)      |
| <b>Эффект от приобретения инвестиции, учтенный в составе капитала</b> | <b>630 133</b> |

Также в конце 2015 года была продана материнской компании Volgo-Balt Transport Holding Ltd инвестиция в ассоциированную компанию Russich-NW Ltd. в размере 32,86%. Часть указанной инвестиции в размере 16,43% была продана в составе дочерней компании NWS Balt Shipping Co Ltd. – Holding Company (примечание 31). Информация об эффекте от выбытия оставшейся части инвестиции в размере 16,43% приведена ниже.

тыс. руб.

|   |                |
|---|----------------|
| Доля в чистых идентифицируемых активах на дату выбытия                | (419 206)      |
| Выручка от реализации инвестиции                                      | 520 848        |
| <b>Эффект от выбытия ассоциированных, учтенный в составе капитала</b> | <b>101 642</b> |

### Обобщенная финансовая информация

Финансовые показатели компаний на 31 декабря 2015 года:

| тыс. руб.  | Russich-NW<br>Shipholding Limited | Russich VS<br>Shipholding Ltd | ООО «В.Ф.<br>Пассажирские<br>перевозки» | ОАО «Судоходная<br>компания «Волжское<br>пароходство» |
|--|-----------------------------------|-------------------------------|---|---|
| Внеоборотные активы                                  | -                                 | 2 306 074                     | 2 040 245                               | 10 733 714  |
| Оборотные активы                                     | -                                 | 176 130                       | 63 801                                  | 3 755 249   |
| Долгосрочные обязательства                           | -                                 | -                             | (296 071)                               | (3 204 745)   |
| Краткосрочные обязательства                          | -                                 | (6 422)                       | (8 533)                                 | (2 569 316)   |
| <b>Чистые активы</b>                                 | <b>-</b>                          | <b>2 475 782</b>              | <b>1 799 442</b>                        | <b>8 714 902</b>                                      |
| Доля неконтролирующих<br>акционеров в чистых активах | -                                 | -                             | -                                       | (48 498)  |
| Выручка  | 290 392                           | 257 303                       | 38 161                                  | 5 099 878   |
| Прибыль/(убыток)                                     | 79 429                            | 133 228                       | (287 927)                               | 886 816   |
| <b>Процент владения</b>                              | <b>32,86%</b>                     | <b>20,00%</b>                 | <b>46,59%</b>                           | <b>26,92%</b>   |
| <b>Доля в чистых активах</b>                         | <b>-</b>                          | <b>495 156</b>                | <b>838 360</b>                          | <b>2 332 996</b>                                      |
| <b>Доля в прибылях/(убытках)</b>                     | <b>26 100</b>                     | <b>26 646</b>                 | <b>(134 145)</b>                        | <b>238 731</b>  |

Финансовые показатели компаний на 31 декабря 2014 года:

| тыс. руб.                           | Russich-NW<br>Shipholding Limited | Russich VS<br>Shipholding Ltd | ОАО «Судоходная<br>компания «Волжское<br>пароходство» | ООО «Волго-<br>Балтик Логистик» |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|---|---------------------------------|
| Внеоборотные активы                 | 2 680 474                         | 1 869 131                     | 9 970 139   | -                               |
| Оборотные активы                    | 204 069                           | 184 335                       | 2 334 147   | -                               |
| Долгосрочные обязательства          | (122 393)                         | (91 981)                      | (3 249 000)   | -                               |
| Краткосрочные обязательства         | (494 187)                         | (173 378)                     | (1 414 129)   | -                               |
| <b>Чистые активы</b>                | <b>2 267 963</b>                  | <b>1 788 107</b>              | <b>7 641 157</b>                                      | <b>-</b>                        |
| Доля неконтролирующих<br>акционеров | (322 998)                         | -                             | -   | -                               |
| Выручка                             | -                                 | -                             | 4 762 530   | 108 194                         |
| Прибыль/(убыток)                    | -                                 | -                             | 119 511   | 16 911                          |
| <b>Процент владения</b>             | <b>32,86%</b>                     | <b>20,00%</b>                 | <b>26,92%</b>   | <b>50,00%</b>                   |
| <b>Доля в чистых активах</b>        | <b>639 115</b>                    | <b>357 621</b>                | <b>2 057 000</b>                                      | <b>-</b>                        |
| <b>Доля в прибылях</b>              | <b>-</b>                          | <b>-</b>                      | <b>32 172</b>   | <b>8 453</b>                    |

Данные о выручке, прибылях и убытках ассоциированных компаний представлены за весь год, за исключением:

- ООО «В.Ф. Пассажирские перевозки» - результаты за 2015 год показаны после даты приобретения.
- Russich-NW Ltd. - результаты за 2015 год показаны до даты продажи.
- ООО «Волго-Балтик Логистик» - результаты за 2014 год показаны до даты приобретения контроля и перевода инвестиции в состав Группы (Примечание 30).
- Russich-NW Ltd. и Russich-VS Ltd – результаты за 2014 год консолидировались до момента потери контроля (Примечание 30).

В конце 2014 года Группа приобрела контроль над ассоциированной компанией ОАО «Окская судовой верфь». Поскольку чистые активы указанной компании по состоянию на начало отчетного периода и до момента приобретения контроля были отрицательными, доля в убытках ассоциированной компании в отчетности не признавалась.

## 18 Инвестиции, учитываемые по справедливой стоимости

В 2015 году Группой в рамках операций под общим контролем была приобретена не дающая контроля или значительного влияния инвестиция в компанию ООО «ВодоходЪ» (10,97%). Компания ООО «ВодоходЪ» осуществляет туроператорскую деятельность.

тыс. руб.

|  |               |
|--|---------------|
| Справедливая стоимость идентифицируемых активов на дату приобретения           | 195 933       |
| Вложенные денежные средства и НДС по приобретенным ценностям                   | (25 564)      |
| Рыночная стоимость переданного движимого и недвижимого имущества               | (142 541)     |
| <b>Эффект от приобретения инвестиции, учтенный в составе капитала</b>          | <b>27 828</b> |
| Признанное отложенное налоговое обязательство                                  | (5 566)       |
| <b>Итоговый эффект от приобретения инвестиции, учтенный в составе капитала</b> | <b>22 262</b> |

### Оценка справедливой стоимости

#### Иерархия справедливой стоимости

Оценка справедливой стоимости инвестиции, составившей на 31 декабря 2015 года 195 352 тыс. руб., была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости на основании данных для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные) (см. примечание 2).



## 19 Основные средства

| <i>тыс. руб.</i>  | Морской<br>флот    | Речной флот      | Здания и<br>сооружения | Машины и<br>оборудование | Транспорт      | Прочие<br>активы | Незавершенное<br>строительство | Итого              |
|---|--------------------|------------------|------------------------|--------------------------|----------------|------------------|--------------------------------|--------------------|
| <b>Фактическая стоимость на 1 января 2015 года</b>                              | <b>9 771 598</b>   | <b>1 041 091</b> | <b>121 875</b>         | <b>379 789</b>           | <b>25 028</b>  | <b>42 089</b>    | <b>2 534 130</b>               | <b>13 915 600</b>  |
| Поступления   | 165 684            | -                | -                      | -                        | -              | -                | 257 909                        | 423 593            |
| Ввод объектов основных средств в эксплуатацию                                   | 9 631              | -                | 266                    | 17 751                   | 1 433          | 783              | (29 864)                       | -                  |
| Перевод в состав/из состава активов, предназначенных для продажи (Примечание 7) | 200 209            | 48 248           | -                      | -                        | -              | -                | -                              | 248 457            |
| Выбытия   | (127 037)          | (31 878)         | -                      | (1 889)                  | (1 915)        | (732)            | -                              | (163 451)          |
| Выбытие вследствие расторжения договора на строительство                        | -                  | -                | -                      | -                        | -              | -                | (3 273 453)                    | (3 273 453)        |
| Курсовая разница  | 2 906 133          | 278 645          | 51                     | 67 180                   | 3 841          | 10 289           | 753 637                        | 4 019 776          |
| <b>На 31 декабря 2015 года</b>  | <b>12 926 218</b>  | <b>1 336 106</b> | <b>122 192</b>         | <b>462 831</b>           | <b>28 387</b>  | <b>52 429</b>    | <b>242 359</b>                 | <b>15 170 522</b>  |
| <b>Амортизация и обесценение</b>  |                    |                  |                        |                          |                |                  |                                |                    |
| <b>На 1 января 2015 года</b>  | <b>(1 631 824)</b> | <b>(609 317)</b> | <b>(113)</b>           | <b>(48 097)</b>          | <b>(505)</b>   | <b>(32 851)</b>  | <b>-</b>                       | <b>(2 322 707)</b> |
| Начисление амортизации за период  | (593 032)          | (110 144)        | (6 858)                | (53 407)                 | (6 002)        | (1 299)          | -                              | (770 742)          |
| Обесценение за период   | (19 370)           | (58 088)         | -                      | -                        | -              | -                | -                              | (77 458)           |
| Восстановление обесценения  | 595 962            | 23 905           | -                      | -                        | -              | -                | -                              | 619 867            |
| Выбытия   | 126 244            | 31 637           | -                      | 1 829                    | 993            | 726              | -                              | 161 429            |
| Перевод в состав/из состава активов, предназначенных для продажи (Примечание 7) | (42 928)           | (29 882)         | -                      | -                        | -              | -                | -                              | (72 810)           |
| Курсовая разница  | (569 452)          | (179 120)        | (17)                   | (19 060)                 | (889)          | (9 732)          | -                              | (778 270)          |
| <b>На 31 декабря 2015 года</b>  | <b>(2 134 400)</b> | <b>(931 009)</b> | <b>(6 988)</b>         | <b>(118 735)</b>         | <b>(6 403)</b> | <b>(43 156)</b>  | <b>-</b>                       | <b>(3 240 691)</b> |
| <b>Балансовая стоимость</b>   |                    |                  |                        |                          |                |                  |                                |                    |
| <b>На 1 января 2015 года</b>  | <b>8 139 774</b>   | <b>431 774</b>   | <b>121 762</b>         | <b>331 692</b>           | <b>24 523</b>  | <b>9 238</b>     | <b>2 534 130</b>               | <b>11 592 893</b>  |
| <b>На 31 декабря 2015 года</b>  | <b>10 791 818</b>  | <b>405 097</b>   | <b>115 204</b>         | <b>344 096</b>           | <b>21 984</b>  | <b>9 273</b>     | <b>242 359</b>                 | <b>11 929 831</b>  |

| тыс. руб.   | Морской<br>флот    | Речной флот      | Здания и<br>сооружения | Машины и<br>оборудование | Транспорт      | Прочие<br>активы | Незавершенное<br>строительство | Итого              |
|---|--------------------|------------------|------------------------|--------------------------|----------------|------------------|--------------------------------|--------------------|
| <b>Фактическая стоимость</b>  |                    |                  |                        |                          |                |                  |                                |                    |
| <b>на 1 января 2014 года</b>  | <b>9 143 990</b>   | <b>909 196</b>   | <b>296</b>             | <b>116 415</b>           | <b>7 886</b>   | <b>33 874</b>    | <b>1 391 521</b>               | <b>11 603 178</b>  |
| Поступления   | 127 215            | -                | -                      | -                        | -              | -                | 161 880                        | 289 095            |
| Присоединение дочерних компаний   | -                  | 26 178           | 121 616                | 159 091                  | 12 034         | 6 825            | 4 147                          | 329 891            |
| Ввод объектов основных средств в эксплуатацию                                   | 41 611             | -                | -                      | 4 457                    | 8 798          | 124              | (54 990)                       | -                  |
| Реклассификация статей  | (49 111)           | 32 963           | -                      | 41 573                   | (423)          | (12 794)         | (12 208)                       | -                  |
| Перевод в состав/из состава активов, предназначенных для продажи (Примечание 7) | (43 987)           | (580 754)        | -                      | -                        | -              | -                | (461)                          | (625 202)          |
| Выбытия   | (351 102)          | (10 528)         | (154)                  | (31 967)                 | (8 760)        | (2 997)          | -                              | (405 508)          |
| Выбытие активов дочерних компаний вследствие утери контроля                     | (5 662 584)        | -                | -                      | -                        | -              | -                | -                              | (5 662 584)        |
| Курсовая разница  | 6 565 566          | 664 036          | 117                    | 90 220                   | 5 493          | 17 057           | 1 044 241                      | 8 386 730          |
| <b>На 31 декабря 2014 года</b>  | <b>9 771 598</b>   | <b>1 041 091</b> | <b>121 875</b>         | <b>379 789</b>           | <b>25 028</b>  | <b>42 089</b>    | <b>2 534 130</b>               | <b>13 915 600</b>  |
| <b>Амортизация и обесценение</b>  |                    |                  |                        |                          |                |                  |                                |                    |
| <b>На 1 января 2014 года</b>  | <b>(1 103 903)</b> | <b>(276 380)</b> | <b>-</b>               | <b>(86 630)</b>          | <b>(2 783)</b> | <b>(31 980)</b>  | <b>-</b>                       | <b>(1 501 676)</b> |
| Начисление амортизации за период  | (553 360)          | (98 552)         | (121)                  | (5 532)                  | (2 215)        | (639)            | -                              | (660 419)          |
| Обесценение за период   | (50 443)           | (147 453)        | -                      | -                        | -              | -                | -                              | (197 896)          |
| Восстановление обесценения  | 28 165             | -                | -                      | -                        | -              | -                | -                              | 28 165             |
| Выбытия   | 198 529            | 10 527           | 38                     | 28 547                   | 4 995          | 2 958            | -                              | 245 594            |
| Выбытие активов доч. компаний при утере контроля                                | 870 543            | -                | -                      | -                        | -              | -                | -                              | 870 543            |
| Реклассификация статей  | (25 840)           | (32 945)         | -                      | 45 837                   | 154            | 12 794           | -                              | -                  |
| Перевод в состав/из состава активов, предназначенных для продажи (Примечание 7) | 12 359             | 190 339          | -                      | -                        | -              | -                | -                              | 202 698            |
| Курсовая разница  | (1 007 874)        | (254 853)        | (30)                   | (30 319)                 | (656)          | (15 984)         | -                              | (1 309 716)        |
| <b>На 31 декабря 2014 года</b>  | <b>(1 631 824)</b> | <b>(609 317)</b> | <b>(113)</b>           | <b>(48 097)</b>          | <b>(505)</b>   | <b>(32 851)</b>  | <b>-</b>                       | <b>(2 322 707)</b> |
| <b>Балансовая стоимость</b>   |                    |                  |                        |                          |                |                  |                                |                    |
| <b>На 1 января 2014 года</b>  | <b>8 040 087</b>   | <b>632 816</b>   | <b>296</b>             | <b>29 785</b>            | <b>5 103</b>   | <b>1 894</b>     | <b>1 391 521</b>               | <b>10 101 502</b>  |
| <b>На 31 декабря 2014 года</b>  | <b>8 139 774</b>   | <b>431 774</b>   | <b>121 762</b>         | <b>331 692</b>           | <b>24 523</b>  | <b>9 238</b>     | <b>2 534 130</b>               | <b>11 592 893</b>  |

**Обеспечения**

По состоянию на 31 декабря 2015 года основные средства, имеющие балансовую стоимость 10 638 490 тыс. руб. (в 2014 году: 8 412 203 тыс. руб.) были заложены в качестве обеспечения банковских кредитов.

**Незавершенное строительство**

Незавершенное строительство на 31 декабря 2015 года составило 242 359 тыс. руб. (в 2014 году: 2 534 130 тыс. руб.) и состоит из аванса, выданного компании Rusich-11 Ltd., являющейся связанной стороной Группы на приобретение теплохода «Русич-11», и прочих объектов незавершенного строительства.

В составе выбытия вследствие расторжения договора на строительство объектов незавершенного строительства отражена сумма капитального аванса, переведенная в состав дебиторской задолженности в связи с нарушением ООО «НССЗ» условий договоров на строительство грузовых судов проекта RSD-49. В 2015 году было инициирован процесс расторжения договора, который был завершен в первом квартале 2016 года (см. примечание 33). Сумма признанной дебиторской задолженности составила 2 442 518 тыс. руб. (до дисконтирования). В связи с тем, что часть указанной дебиторской задолженности подлежит возврату в 2017 году, было проведено дисконтирование задолженности с использованием эффективной ставки 6,73%. По результатам дисконтирования был признан убыток в сумме 134 105 тыс. руб. Дебиторская задолженность ООО «НССЗ» на 31 декабря 2015 года в сумме 1 036 388 тыс. руб. отражена в составе долгосрочной прочей дебиторской задолженности, в сумме 1 272 025 тыс. руб. – в составе краткосрочной прочей дебиторской задолженности. Также в связи с расторжением договора была признан убыток от обесценения объектов незавершенного строительства в размере 830 935 тыс. руб. (см. примечание 21).

Незавершенное строительство на 31 декабря 2014 года состояло из авансов, выданных на приобретение сухогрузных судов RSD-49 в сумме 2 275 691 тыс. руб., капитализированной суммы затрат по займам, связанных с приобретением основных средств, в сумме 248 268 тыс. руб., и прочих объектов незавершенного строительства. Капитализированная сумма затрат по займам за 2014 год составила 32 960 руб. Ставка капитализации составила 6,34% (в 2015 году проценты не капитализировались в связи с расторжением контракта с ООО «НССЗ» на строительство грузовых судов проекта RSD-49).

**20 Инвестиционное имущество****Сверка балансовой стоимости**

тыс. руб.

|   | 2015     | 2014      |
|---|----------|-----------|
| Сальдо на 1 января                                    | -        | 148 820   |
| Начисление амортизации за период                      | -        | (5 263)   |
| Обесценение   | -        | (105 541) |
| Курсовая разница                                      | -        | 104 525   |
| Перевод в состав активов, предназначенных для продажи | -        | (142 541) |
| <b>Сальдо на 31 декабря</b>                           | <b>-</b> | <b>-</b>  |

В 2015 году Группа осуществила взнос инвестиционного имущества, учтенного в 2014 году в составе активов, предназначенных для продажи, в уставный капитал связанной стороны ООО «ВодоходЪ» (Примечание 18).

Доход за сдачу в аренду инвестиционного имущества в 2014 году составил 15 519 тыс. руб.

Обесценение в сумме 105 541 тыс. руб. было признано в составе убытков 2014 года. Причиной обесценения стало снижение курса рубля (в котором выражены доходы от использования

инвестиционного актива) к доллару США, являющемуся функциональной валютой ОАО «Северо-западное пароходство».

## Оценка справедливой стоимости

### Иерархия справедливой стоимости

Справедливая стоимость инвестиционного имущества была определена внешними, независимыми экспертами по оценке имущества, имеющими надлежащую признанную профессиональную квалификацию и недавний опыт оценки данной категории имущества в данном местоположении.

Оценка справедливой стоимости инвестиционного имущества, составившей 142 541 тыс. руб. на 31 декабря 2014, была отнесена к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных для примененных методов оценки (см. примечание 2).

## 21 Обесценение активов

| тыс. руб.   | 2015             | 2014             |
|---|------------------|------------------|
| Восстановление обесценения объектов основных средств (примечание 19)                                | 619 867          | 28 165           |
| Обесценение объектов основных средств (кроме объектов незавершенного строительства) (примечание 19) | (77 458)         | (197 896)        |
| Обесценение объектов незавершенного строительства (примечание 19)                                   | (830 935)        | -                |
| Обесценение инвестиционной собственности (примечание 20)  | -                | (105 541)        |
| Обесценение активов, предназначенных для продажи (примечание 7)                                     | (11 817)         | (23 629)         |
| <b>Итого</b>  | <b>(300 343)</b> | <b>(298 901)</b> |

Информация о возмещаемой стоимости единиц, генерирующих потоки денежных средств, в отношении которых были проведены тесты на обесценение, по состоянию на 31 декабря 2015 год представлена в таблице ниже.

| Единица, генерирующая потоки денежных средств  | Метод оценки возмещаемой стоимости                  | Возмещаемая стоимость | Балансовая стоимость за вычетом обесценения |
|--|---|-----------------------|---|
| Морские суда, для которых существует активный рынок и имеется достаточно информации о сопоставимых сделках | Справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу | 164 715               | 146 330                                     |
| Грузовые суда проекта RSD-49   | Ценность использования                              | 10 119 500            | 8 255 775                                   |
| Грузовые суда проекта Русич  | Ценность использования                              | 688 842               | 596 004                                     |
| Прочие морские грузовые суда   | Ценность использования                              | 3 014 206             | 1 793 607                                   |
| Речные грузовые суда   | Ценность использования                              | 399 267               | 381 044                                     |
| Вспомогательный флот   | Справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу | 24 155                | 24 155                                      |
| <b>Итого</b>   |   | <b>14 410 685</b>     | <b>11 196 915</b>                           |

В связи с регистрацией части флота в Российском международном реестре судов и увеличением в связи с этим доходности флота, в 2013 году Группой было принято решение анализировать основную часть флота на основании ценности использования. Исключение составляют морские суда, которые предназначены для продажи и не используются, в связи с чем не представляется возможным определить ценность их использования.

Для независимой оценки возмещаемой стоимости речных судов, принадлежащих Группе, в отчетном году Группа привлекла ЗАО «Центр профессиональной оценки». В отношении морских судов,

принадлежащих Группе, возмещаемая стоимость в отчетном году была определена Группой самостоятельно. Возмещаемая стоимость судов была определена на основании ценности использования в соответствии с результатами оценки, проведенной независимыми оценщиками в части речных судов, и Группой самостоятельно – в части морских судов.

Ценность использования предполагает оценку будущих денежных потоков. Единицей, генерирующей денежные потоки (далее, «ЕГДП»), является группа судов одного класса, имеющих сходный возраст и грузоподъемность. Каждая единица, генерирующая денежные потоки, независима от денежных потоков других групп активов.

При определении восстановительной стоимости для каждой единицы, генерирующей денежные потоки, были использованы следующие допущения:

- Денежные потоки были определены на основе фактических результатов операционной деятельности и прогноза до конца срока полезного использования каждого из судов (до 2043 года);
- Ценность использования определена с помощью номинальной доналоговой ставки средневзвешенной стоимости капитала, которая составила:
  - 11,35% для судов проекта RSD-49 (в 2014 году: 11,35%);
  - 11,35% для судов проектов Русич и Валдай (в 2014 году: 12,39%);
  - 11,73% для прочих морских грузовых судов (в 2014 году оценка производилась по справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу);
  - 27,17% для речных грузовых судов (в 2014 году: 23,59%).

В 2015 году по результатам оценки возмещаемой стоимости на основании ценности использования по ЕГДП «Прочие морские грузовые суда» было признано восстановление ранее отраженного обесценения. Восстановление обесценения обусловлено более высоким уровнем фактической доходности морского грузового флота в 2015 г по сравнению с ожидаемой величиной, на основании которой определялась возмещаемая стоимость в предыдущих отчетных периодах. По ЕГДП «Речные грузовые суда» в 2015 году было признано увеличение обесценения.

Обесценение в 2014 году возникло, в основном, в части речных и пассажирских судов, будущие денежные потоки которых рассчитываются в рублях. В 2014 году произошло значительное снижение курса рубля к доллару США, что привело к снижению возмещаемой стоимости судов, выраженной в долларах США (функциональной валюте ОАО «Северо-западное пароходство» и ОАО «Северо-западный флот»).

В отчетном году Группа привлекла компанию Argow Valuations для независимой оценки возмещаемой стоимости морских судов, принадлежащих Группе, которые не были в эксплуатации в связи с тем, что планировались к продаже, и для которых существует активный рынок и имеется достаточно информации о сопоставимых сделках. Возмещаемая стоимость судов была определена на основании справедливой стоимости в соответствии с результатами оценки, проведенной независимыми оценщиками в соответствии с Международными стандартами оценки. Данная оценка справедливой стоимости была отнесена к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных для примененных методов оценки (см. примечание 2). Справедливая стоимость была определена преимущественно по рыночному методу на основании данных о сопоставимых сделках купли-продажи. Основными факторами, влияющими на величину справедливой стоимости, являлись тип, класс судна, возраст, грузоподъемность.

Обесценение активов, предназначенных для продажи включает обесценение движимого и недвижимого имущества, переданного в 2015 году в качестве вклада в уставный капитал компании ООО «Водоходь». На сумму превышения балансовой стоимости указанных активов их рыночной стоимости на дату передачи в качестве вклада в уставный капитал был признан убыток от обесценения в сумме 11 817 тыс. руб. (примечание 7).

Обесценение объектов незавершенного строительства в 2015 году было отражено в связи с расторжением контракта с ООО «НССЗ» на строительство грузовых судов проекта RSD-49. А именно:

- обесценение в сумме 509 304 тыс. руб. было признано в той части выданного аванса, которая не подлежит возврату;
- обесценение в сумме 321 631 тыс. руб. было признано в части ранее капитализированных процентов по указанному проекту.

В примечании 19 обесценение объектов незавершенного строительства за 2015 год отражено в составе выбытия вследствие расторжения договора на строительство.

## 22 Налог на прибыль

Доходы/(расходы) по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря, составили:

| тыс. руб.                                      | 2015             | 2014            |
|--|------------------|-----------------|
| <b>Начисление текущего налога</b>              |                  |                 |
| Начислено в отчетном году                      | (16 075)         | (10 454)        |
| <b>Начисление отложенного налога</b>           |                  |                 |
| Возникновение и корректировка временных разниц | (112 611)        | (31 888)        |
| <b>Итого расход по налогу на прибыль</b>       | <b>(128 686)</b> | <b>(42 342)</b> |

Налоговая ставка для российских предприятий Группы составляет 20%. Налоговая ставка для мальтийских судовладельческих компаний Группы составляет 0%. Налоговая ставка для кипрских компаний составляет 12,5%.

### Сверка суммы, рассчитанной по применимой налоговой ставке, и суммы фактических расходов по налогу на прибыль:

| тыс. руб.   | 2015             | 2014            |
|---|------------------|-----------------|
| <b>Прибыль до налогообложения</b>   | <b>459 316</b>   | <b>674 637</b>  |
| Расходы по налогу на прибыль, рассчитанные по налоговой ставке, действующей в стране каждого предприятия Группы     | (255 539)        | (212 200)       |
| Непризнанные отложенные налоговые (активы)/обязательства  | 31 466           | 8 125           |
| Убытки текущего года, в отношении которых не был признан отложенный налоговый актив                                 | (422 129)        | (475 008)       |
| Влияние на сумму налога расходов, не уменьшающих налогооблагаемую прибыль/доходов, освобожденных от налогообложения | 517 516          | 636 741         |
| <b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>   | <b>(128 686)</b> | <b>(42 342)</b> |



Изменения в величине отложенных налогов составили:

| тыс. руб.  | 1 января<br>2015 | Курсовая<br>разница | Изменения,<br>отраженные в<br>капитале                  | Изменения,<br>отраженные в<br>отчете о прибылях<br>и убытках | 31 декабря<br>2015 |
|--|------------------|---------------------|---|--|--------------------|
| <b>Отложенные налоговые активы</b>               |                  |                     |   |  |                    |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность     | 29 194           | 16 225              | -   | 24 406   | 69 825             |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность      | -                | 5 692               | -   | 42 150   | 47 842             |
| Налоговый убыток                                 | 209 501          | -                   | -   | (204 849)  | 4 652              |
| Запасы   | 39 099           | -                   | -   | (37 581)   | 1 518              |
| Внеоборотные активы, предназначенные для продажи | 7 437            | 501                 | -   | (7 938)  | -                  |
|  | <b>285 231</b>   | <b>22 418</b>       | <b>-</b>  | <b>(183 812)</b>   | <b>123 837</b>     |
| <b>Отложенные налоговые обязательства</b>        |                  |                     |   |  |                    |
| Основные средства                                | (253 816)        | (55 611)            | -   | 85 136   | (224 291)          |
| Инвестиции                                       | -                | -                   | (5 448)   | -  | (5 448)            |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность      | (1 654)          | -                   | -   | (7 380)  | (9 034)            |
| Запасы   | -                | (1 959)             | -   | (6 555)  | (8 514)            |
|  | <b>(255 470)</b> | <b>(57 570)</b>     | <b>(5 448)</b>  | <b>71 201</b>  | <b>(247 287)</b>   |
| <b>Чистый отложенный налоговый актив</b>         | <b>29 761</b>    | <b>(35 152)</b>     | <b>(5 448)</b>  | <b>(112 611)</b>   | <b>(123 450)</b>   |
| тыс. руб.  | 1 января<br>2014 | Курсовая<br>разница | Изменения<br>вследствие<br>присоединения<br>предприятий | Изменения,<br>отраженные в<br>отчете о прибылях<br>и убытках | 31 декабря<br>2014 |
| <b>Отложенные налоговые активы</b>               |                  |                     |   |  |                    |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность      | 54 692           | 11 410              | (7 505)   | (58 597)   | -                  |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность     | 16 317           | 21 239              | (28 647)  | 20 285   | 29 194             |
| Налоговый убыток                                 | 86 098           | 81 397              | -   | 42 006   | 209 501            |
| Внеоборотные активы, предназначенные для продажи | -                | -                   | -   | 7 437  | 7 437              |
| Запасы   | -                | -                   | 45 873  | (6 774)  | 39 099             |
|  | <b>157 107</b>   | <b>114 046</b>      | <b>9 721</b>  | <b>4 357</b>   | <b>285 231</b>     |
| <b>Отложенные налоговые обязательства</b>        |                  |                     |   |  |                    |
| Основные средства                                | (108 968)        | (96 501)            | (9 221)   | (39 126)   | (253 816)          |
| Внеоборотные активы, предназначенные для продажи | (183)            | 2 326               | -   | (2 143)  | -                  |
| Прочие   | (3 823)          | (2 855)             | -   | 5 024  | (1 654)            |
|  | <b>(112 974)</b> | <b>(97 030)</b>     | <b>(9 221)</b>  | <b>(36 245)</b>  | <b>(255 470)</b>   |
| <b>Чистый отложенный налоговый актив</b>         | <b>44 133</b>    | <b>17 016</b>       | <b>500</b>  | <b>(31 888)</b>  | <b>29 761</b>      |

Срок зачета налоговых убытков, признанных в составе отложенных налоговых активов по состоянию на 31 декабря 2015 года, истекает в 2025 году. По оценке руководства Группы получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой данные налоговые убытки могут быть реализованы, вероятно.

**Непризнанные отложенные налоговые активы и обязательства**

По состоянию на 31 декабря 2015 года сумма временных налогооблагаемых временных разниц, в отношении которых не были признаны отложенные налоговые обязательства, составили 9 325 416 тыс. руб. (в 2014 году: 6 771 913 тыс. руб.), возникшие в отношении инвестиции в дочерние и ассоциированные предприятия, не были признаны в связи с тем, что Компания контролирует возникновение этого обязательства и уверена, что в обозримом будущем оно не возникнет.

По состоянию на 31 декабря 2015 года отложенный налоговый актив в размере 1 369 598 тыс. руб. (в 2014 году: 947 469 тыс. руб.) в части временных разниц, возникших в связи с убытком по результатам деятельности дочерних предприятий, не был признан в связи с тем, что Компания использовала консервативный подход при оценке вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли. Также по состоянию на 31 декабря 2015 года не был признан отложенный налоговый актив в размере 18 207 тыс. руб. (в 2014 году: 78 178 тыс. руб.) в части инвестиций в дочерние компании в связи с тем, что в обозримом будущем Группа не планирует продажу указанных инвестиций.

**23 Торговая и прочая дебиторская задолженность**

| тыс. руб.   | На 31 декабря 2015 | На 31 декабря 2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Торговая дебиторская задолженность                    | 118 614            | 195 557            |
| Прочая дебиторская задолженность                      | 2 955 132          | 54 700             |
| Авансы выданные                                       | 712 037            | 180 166            |
| НДС по приобретенным ценностям                        | 236 986            | 336 258            |
| Авансовые платежи по налогам, кроме налога на прибыль | 342 154            | 200 704            |
| Дебиторская задолженность по строительным контрактам  | 70 069             | 7 913              |
| Минус: резерв по сомнительным долгам                  | (31 602)           | (30 927)           |
| <b>Итого</b>  | <b>4 403 390</b>   | <b>944 371</b>     |

**Незавершенные строительные контракты**

По состоянию на 31 декабря 2015 года агрегированная сумма понесенных затрат и признанной прибыли (за вычетом признанных убытков) на текущую дату по незавершенным контрактам на строительство составила 2 095 806 тыс. руб. (2014: 877 464 тыс. руб.). Промежуточные счета и авансы, полученные от заказчиков по незавершенным контрактам на строительство, составили 2 796 125 тыс. руб. (2014: 1 143 452 тыс. руб.).

В составе прочей дебиторской задолженности дебиторская задолженность ООО «НССЗ» на 31 декабря 2015 года составила 2 308 413 тыс. руб. (примечание 19).

**24 Денежные средства и их эквиваленты**

| тыс. руб.                                 | На 31 декабря 2015 | На 31 декабря 2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Денежные средства в кассе                 | 302                | 381                |
| Остатки на банковских счетах              | 177 692            | 126 716            |
| Депозиты до востребования                 | 837 447            | 72 060             |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты</b> | <b>1 015 441</b>   | <b>199 157</b>     |

Депозиты до востребования представляют собой депозиты с правом досрочного требования со сроком погашения до трех месяцев с даты приобретения.

Денежные средства и их эквиваленты размещаются в банках, имеющих следующие рейтинги по данным рейтингового агентства Fitch:

- остаток денежных средств на сумму 464 327 тыс. руб. в банке с кредитным рейтингом ВВВ-
- остаток денежных средств на сумму 410 768 тыс. руб. в банке с кредитным рейтингом В+
- остаток денежных средств на сумму 110 804 тыс. руб. в банке с кредитным рейтингом ВВ+
- остаток денежных средств на сумму 29 542 тыс. руб. в банках с кредитным рейтингом ВВ-

Информация о валютном риске в части денежных средств и их эквивалентов раскрыта в Примечании 5.

## 25 Капитал и резервы

### Уставный капитал

| тыс. руб.   | На 31 декабря 2015 | На 31 декабря 2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Объявленные акции</b>  |                    |                    |
| Уставный капитал на начало периода 10 514 630 / 9 623 736<br>обыкновенных акций номинальной стоимостью 12,50 рублей<br>каждая | 131 433            | 131 433            |
| Уставный капитал на конец периода 10 514 630 обыкновенных<br>акций номинальной стоимостью 12,50 рублей каждая                 | 131 433            | 131 433            |
| <b>Выпущенные акции</b>   |                    |                    |
| 10 514 630 обыкновенных акций номинальной стоимостью<br>12,50 рублей каждая   | 131 433            | 131 433            |
| <b>Итого: 10 514 630 обыкновенных акций номинальной<br/>стоимостью 12,50 рублей каждая</b>                                    | <b>131 433</b>     | <b>131 433</b>     |

На отчетную дату акции полностью оплачены.

Номинальная стоимость акции в соответствии с Уставом Общества составляет 12,50 руб.

### Обыкновенные акции

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов, объявляемых время от времени, а также имеют право голосовать на собраниях Компании исходя из правила «одна акция – один голос».

### Добавочный капитал

В добавочном капитале отражены транзакции по приобретению и выбытию дочерних предприятий связанным сторонам, а также эмиссионный доход от продажи акций по стоимости выше номинала.

### Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют

В данный резерв включаются все курсовые разницы, возникающие при пересчете показателей финансовой отчетности Группы из функциональной валюты в валюту презентации.

### Прибыль на акцию

Показатель базовой прибыли на акцию рассчитывается на основе прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций, в размере 367 470 тыс. руб. (в 2014 году – 632 295 тыс. руб.), и средневзвешенного количества находящихся в обращении обыкновенных акций, которое составляет 10 514 630 акций (в 2014 году: 10 514 630 акций), как показано ниже. Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

| Акции   | 2015              | 2014              |
|---|-------------------|-------------------|
| Акции в обращении на 1 января   | 10 514 630        | 10 514 630        |
| Влияние удерживаемых собственных акций                                    | -                 | -                 |
| <b>Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря</b> | <b>10 514 630</b> | <b>10 514 630</b> |

|  | 2015         | 2014         |
|--|--------------|--------------|
| Прибыль, причитающаяся держателям обыкновенных акций   | 367 470      | 632 295      |
| Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря                                   | 10 514 630   | 10 514 630   |
| <b>Базовая и разводненная прибыль на акцию, принадлежащие собственникам компании (руб. на акцию)</b> | <b>34,95</b> | <b>60,13</b> |

## 26 Кредиты и займы

В данном примечании содержится информация о предоставленных Группе процентных кредитах и займах.

### Долгосрочные кредиты и займы

| тыс. руб.   | На 31 декабря 2015 | На 31 декабря 2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Обеспеченные долгосрочные банковские кредиты к погашению                          | 7 555 554          | 6 752 748          |
| Необеспеченные небанковские займы, полученные от связанных сторон (Примечание 30) | -                  | 135 929            |
| Проценты к уплате   | -                  | 12 264             |
| <b>Итого</b>  | <b>7 555 554</b>   | <b>6 900 941</b>   |

### Краткосрочные кредиты и займы

| тыс. руб.   | На 31 декабря 2015 | На 31 декабря 2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Текущая часть долгосрочных банковских кредитов к погашению          | 1 231 538          | 937 954            |
| Краткосрочные кредиты и займы от третьих лиц                        | 1 764 392          | 1 451 321          |
| Краткосрочные займы, полученные от связанных сторон (Примечание 30) | 1 237 188          | 1 330 796          |
| Проценты к уплате   | 369 735            | 395 361            |
| <b>Итого</b>  | <b>4 602 853</b>   | <b>4 115 432</b>   |

Группа привлекает банковские кредиты как по фиксированным, так и по плавающим ставкам (см. Примечание 5).

Банковские кредиты обеспечены основными средствами балансовой стоимостью 10 638 490 тыс. руб. (в 2014 году: 8 412 203 тыс. руб.) - см. примечание 19.

## 27 Торговая и прочая кредиторская задолженность

| тыс. руб.   | 2015             | 2014             |
|---|------------------|------------------|
| Предоплаты покупателей по строительным контрактам | 1 032 651        | 273 902          |
| Торговая кредиторская задолженность               | 624 508          | 644 591          |
| Доходы будущих периодов                           | 322 141          | 257 720          |
| Задолженность перед персоналом                    | 99 409           | 96 350           |
| Прочие предоплаты покупателей                     | 77 325           | 15 373           |
| Прочая кредиторская задолженность                 | 40 552           | 206 091          |
| Задолженность по социальному страхованию          | 37 742           | 30 026           |
| Налоги к уплате прочие                            | 32 229           | 46 026           |
| <b>Итого</b>                                      | <b>2 266 557</b> | <b>1 570 079</b> |

В составе доходов будущих периодов отражена сумма полученной в 2014 году государственной субсидии. Субсидия была получена на возмещение части затрат на уплату процентов по кредиту на строительство судов проекта RSD-49. Поскольку проценты по кредиту на строительство были частично капитализированы, полученная субсидия в части капитализированных процентов была отражена как отложенный доход с последующим списанием в состав прочих доходов по мере начисления амортизации на сумму капитализированных процентов. Увеличение суммы доходов будущих периодов за 2015 год обусловлено ростом курса доллара США к рублю, а не получением новых субсидий.

Сумма отложенного дохода будет погашаться следующим образом: в 2016 году – 11 757 тыс. руб., в последующие периоды – 310 384 тыс. руб. В 2015 году сумма субсидий в составе прочих доходов составила 263 546 тыс. руб. (в 2014 году: 168 902 тыс. руб.).

## 28 Инвестиционные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2015 года обязательства, принятые Группой в рамках исполнения договоров на приобретение судов, составляли 366 964 тыс. руб. (в 2014 году: 259 950 тыс. руб.).

## 29 Условные обязательства

### Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет, однако при определенных обстоятельствах этот срок может быть увеличен. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

С 1 января 2012 года вступило в силу новое законодательство о трансфертном ценообразовании, которое существенно поменяло правила по трансфертному ценообразованию, сблизив их с принципами OECD, но также создавая дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства в определенных случаях.

Данные правила трансфертного ценообразования обязывают налогоплательщиков подготовить документацию в отношении контролируемых сделок и определяют новые принципы и механизмы для начисления дополнительных налогов и процентов, если цены в контролируемых сделках отличаются от рыночных.

Правила трансфертного ценообразования применяются преимущественно к сделкам в области внешней торговли между взаимозависимыми лицами, а также к сделкам в области внешней торговли между независимыми сторонами в случаях, установленных налоговым кодексом РФ. В дополнение, правила применяются к внутренним сделкам между взаимозависимыми лицами, если общая годовая сумма сделок между одними и теми же лицами превышает определенный уровень (3 млрд. руб. в 2012 году, 2 млрд. руб. в 2013 году, 1 млрд. руб. в 2014 году и т.д.)

В настоящее время практика применения правил по трансфертному ценообразованию налоговыми органами и судами отсутствует. Однако ожидается, что операции, которые регулируются правилами о трансфертном ценообразовании, станут объектом детальной проверки, что потенциально может оказать влияние на данную консолидированную финансовую отчетность.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми и судебными органами, особенно в связи с проведенной реформой высших судебных органов, отвечающих за разрешение налоговых споров, может быть иной и, в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Помимо этого, недавно был принят ряд новых законов, которые вносят изменения в налоговое законодательство Российской Федерации. В частности, с 1 января 2015 года были введены изменения, направленные на регулирование налоговых последствий сделок с иностранными компаниями и их деятельности, такие как концепция бенефициарного владения доходами и др. Потенциально данные изменения могут оказать существенное влияние на налоговую позицию Группы и создать дополнительные налоговые риски в будущем. Данное законодательство продолжает развиваться, и влияние законодательных изменений должно рассматриваться на основе фактических обстоятельств.

#### **Финансовые гарантии выданные**

На конец 2015 года основная часть выданных Группой гарантий приходится на кредиты, полученные ООО «В.Ф. Танкер». Также у Группы на конец 2015 года имеется выданная гарантия в сумме 50 000 тыс. руб. по кредиту, полученному ООО «НССЗ» в 2013 году (бывшая компания группы, проданная в конце 2011 года) для строительства сухогрузных судов проекта RSD-49 для Группы. Контракт на строительство сухогрузных судов проекта RSD-49 с ООО «НССЗ» был расторгнут в первом квартале 2016 года (см. примечания 19 и 33). Договор поручительства за ООО «НССЗ» был расторгнут в январе 2016. Детальное описание по гарантиям выданным представлено в примечании 5.

По мнению руководства, вероятность существенных платежей по договорам гарантии оценивается как отдаленная.



### 30 Операции со связанными сторонами

#### Отношения контроля

Непосредственной материнской компанией Компании является Volgo-Balt Transport Holding Ltd, которая не представляет консолидированную финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе. Отчетность, представляемая промежуточной материнской компанией Universal Cargo Logistics Holding B.V. (UCLH B.V.), находится в открытом доступе в Реестре Компаний Нидерландов. Прочие материнские компании, находящиеся выше UCLH B.V. не представляют консолидированные финансовые отчетности, находящиеся в открытом доступе.

#### Операции с членами руководства и их близкими родственниками

##### Выплаты вознаграждения руководству

Суммы вознаграждения, полученные ключевыми руководящими сотрудниками (один сотрудник) в отчетном году и отраженные в составе расходов на персонал составили:

| тыс. руб.                 | 2015         | 2014         |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Заработная плата и премии | 4 550        | 3 425        |
| <b>Итого</b>              | <b>4 550</b> | <b>3 425</b> |

Также функции управления осуществляет управляющая организация – ООО «Управление транспортными активами».

#### Операции с прочими связанными сторонами

Ниже приводятся данные по операциям Группы с прочими связанными сторонами. В состав прочих связанных сторон включены компании группы Universal Cargo Logistics Holding B.V., не входящие в состав группы компаний ОАО «Северо-Западное пароходство».

Стоимость услуг, оказываемых группой компаний ОАО «Северо-Западное пароходство» связанным сторонам соответствует стоимости услуг Группы, реализуемых прочим покупателям.

#### Выручка

| тыс. руб.                                       | 2015           | 2014           |
|---|----------------|----------------|
| Выручка от реализации ассоциированным компаниям | 21 501         | 70 336         |
| Выручка от реализации прочим связанным сторонам | 595 289        | 254 378        |
| <b>Итого</b>                                    | <b>616 790</b> | <b>324 714</b> |

#### Расходы

| тыс. руб.   | 2015             | 2014           |
|---|------------------|----------------|
| Расходы, включенные в себестоимость (преимущественно аренда)    | 1 094 131        | 379 698        |
| Расходы, включенные в себестоимость от ассоциированных компаний | 19 850           | 8 356          |
| Расходы, включенные в себестоимость, от материнской компании    | 44 706           | -              |
| Стоимость услуг по управлению судами                            | -                | 4 908          |
| Прочие управленческие расходы                                   | 54 743           | 48 647         |
| <b>Итого</b>  | <b>1 213 430</b> | <b>441 609</b> |

**Финансовые доходы и расходы**

| тыс. руб.   | 2015             | 2014            |
|---|------------------|-----------------|
| Процентный доход по займам, выданным связанным сторонам | 54 923           | 30 010          |
| Расходы на выплату процентов материнской компании       | (7 026)          | (3 018)         |
| Расходы на выплату процентов связанным сторонам         | (143 796)        | (125 750)       |
| Убыток от дисконтирования дебиторской задолженности     | (134 105)        | -               |
| <b>Итого</b>  | <b>(230 004)</b> | <b>(98 758)</b> |

**Прочие операционные доходы и расходы**

| тыс. руб.                   | 2015            | 2014           |
|-----------------------------|-----------------|----------------|
| Прочие операционные доходы  | 3 861           | 8 568          |
| Прочие операционные расходы | (67 908)        | (9 590)        |
| <b>Итого</b>                | <b>(64 047)</b> | <b>(1 022)</b> |

В состав прочих операционных доходов и расходов включена прибыль от выбытия основных средств и прочих активов, а также прочие доходы и расходы.

**Торговая и прочая дебиторская задолженность**

| тыс. руб.   | 31 декабря 2015  | 31 декабря 2014  |
|---|------------------|------------------|
| Авансы, выданные связанным сторонам                                   | -                | 160              |
| Авансы, выданные связанным сторонам под приобретение основных средств | -                | 1 264 800        |
| Дебиторская задолженность связанных сторон                            | 2 346 458        | 47 674           |
| Дебиторская задолженность материнской компании                        | 616 734          | -                |
| <b>Итого</b>  | <b>2 963 192</b> | <b>1 312 634</b> |

Дебиторская задолженность материнской компании Volgo-Balt Transport Holding Ltd возникла в связи с продажей дочерней компании NWS Balt Shipping Co Ltd. (примечание 31) и инвестиции в ассоциированную компанию Russich-NW Ltd. (примечание 17).

В составе дебиторской задолженности связанных сторон на 31 декабря 2015 года также учтена дебиторская задолженность ассоциированной компании ОАО «Судоходная компания «Волжское пароходство» в сумме 1 895 тыс. руб.

**Долгосрочные кредиты и займы**

| тыс. руб.   | 31 декабря 2015 | 31 декабря 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Долгосрочные небанковские займы, полученные от связанных сторон (в руб. 8-9%) | -               | 135 929         |
| Проценты по долгосрочным займам, полученным от связанных сторон (в руб. 8-9%) | -               | 12 264          |
| <b>Итого</b>  | <b>-</b>        | <b>148 193</b>  |

В составе задолженности по долгосрочным займам по состоянию на 31 декабря 2014 года учтена задолженность перед ассоциированной компанией - ОАО «Судоходная компания «Волжское пароходство» в сумме: 60 046 тыс. руб. – сумма займов, 6 014 тыс. руб. – сумма процентов.

### Краткосрочные кредиты и займы

| тыс. руб.   | 31 декабря<br>2015 | 31 декабря<br>2014 |
|---|--------------------|--------------------|
| Краткосрочные небанковские займы, получен. от связ. сторон (в руб., 10-13%) | 1 008 038          | 1 044 000          |
| Проценты по краткосрочным займам, получен. от связ. сторон (в руб., 10-13%) | 189 429            | 105 182            |
| Краткосрочные небанковские займы, получен. от связ. сторон (в долл. 4-5%)   | 229 150            | 286 796            |
| Проценты по краткосрочным займам, получен. от связ. сторон (в руб., 10-13%) | 36 518             | 40 660             |
| <b>Итого</b>  | <b>1 463 135</b>   | <b>1 476 638</b>   |

Основную часть балансовой стоимости краткосрочных кредитов и займов, полученных от связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2015 составляет задолженность перед ассоциированной компанией ОАО Судоходная компания «Волжское пароходство»: 509 155 тыс. руб. (2014 год: 561 000 тыс. руб.) – сумма займов, 103 499 тыс. руб. (2014 год: 41 651 тыс. руб.) – сумма процентов.

В составе кредитов и займов в 2015 году также учтена задолженность перед материнской компанией Volgo-Balt Transport Holding Ltd: 110 803 тыс. руб. (2014 год: 153 463 тыс. руб.) – сумма займов, 5 982 тыс. руб. (2014 год: 1 495 тыс. руб.) – сумма процентов.

### Торговая и прочая кредиторская задолженность

| тыс. руб.  | 31 декабря<br>2015 | 31 декабря<br>2014 |
|--|--------------------|--------------------|
| Авансы, полученные от связанных сторон                 | 538                | 188 378            |
| Кредиторская задолженность перед связанными сторонами  | 48 627             | 292 172            |
| Кредиторская задолженность перед материнской компанией | 204 072            | -                  |
| <b>Итого</b>   | <b>253 237</b>     | <b>480 550</b>     |

### Прочие инвестиции

| тыс. руб.  | 31 декабря<br>2015 | 31 декабря<br>2014 |
|--|--------------------|--------------------|
| Краткосрочные займы, выданные связанным сторонам | 816 942            | -                  |
| Проценты на выданные займы                       | 18 366             | -                  |
| <b>Итого</b>                                     | <b>835 308</b>     | <b>-</b>           |

Займы выданные представлены займом в рублях, выданным компании ООО «В.Ф. Танкер».

### Дивиденды

| тыс. руб.                              | 2015          | 2014       |
|--|---------------|------------|
| Полученные от ассоциированных компаний | 53 948        | 833        |
| <b>Итого</b>                           | <b>53 948</b> | <b>833</b> |

Дивиденды за 2015 и 2014 год были получены от ассоциированной компании ОАО «Судоходная компания «Волжское пароходство».

## 31 Приобретение и выбытие предприятий

### Приобретение дочерних предприятий в 2015 году

В 2015 году Группа не осуществляла приобретений дочерних предприятий.

### Приобретение дочерних предприятий в 2014 году

В августе 2014 года Группа приобрела у ОАО «Судоходная компания «Волжское пароходство» 50% долю в ассоциированной компании ООО «Волго-Балтик Логистик» и таким образом получила контроль над компанией ООО «Волго-Балтик Логистик».

В декабре 2014 года Группа приобрела у ОАО «Судоходная компания «Волжское пароходство» 45.16% в ассоциированной компании ОАО «Окская судовой верфь» и таким образом получила контроль над компанией ОАО «Окская судовой верфь».

Обе сделки были осуществлены между компаниями, находящимися под общим контролем. В связи с этим результаты от сделок были отражены в составе добавочного капитала (примечание 2).

тыс. руб.

|   | Итого              | ОАО «Окская<br>судовой верфь» | ООО «Волго-Балтик<br>Логистик» |
|---|--------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| <b>Чистые идентифицируемые активы на<br/>дату приобретения</b>  | <b>(682 827)</b>   | (703 191)                     | 20 364                         |
| Цена приобретения   | (650 142)          | (648 642)                     | (1 500)                        |
| Стоимость инвестиций в ассоциированные<br>компании в момент приобретения<br>контроля                          | (10 182)           | -                             | (10 182)                       |
| Эффект от приобретения, учтенный в<br>составе инвестиции в ОАО «Судоходная<br>компания «Волжское пароходство» | 308 711            | 310 491                       | (1 780)                        |
| <b>Эффект от приобретения дочерних<br/>предприятий, учтенный в составе<br/>капитала</b>                       | <b>(1 034 440)</b> | <b>(1 041 342)</b>            | <b>6 902</b>                   |
| Эффект от приобретения, приходящийся<br>на неконтролируемую долю  | (66 100)           | (66 100)                      | -                              |
| Эффект от приобретения, относящийся к<br>Группе   | (968 340)          | (975 242)                     | 6 902                          |

Эффект приобретений компаний на денежные потоки Группы приведен ниже.

тыс. руб.

|   |               |
|---|---------------|
| Выплаченное денежное вознаграждение за ООО «Волго-Балтик Логистик»                              | (1 500)       |
| За минусом: денежные средства и их эквиваленты приобретенные                                    | 65 288        |
| - ОАО «Окская судовой верфь»  | 50 853        |
| - ООО «Волго-Балтик Логистик»   | 14 435        |
| Денежный поток от приобретения дочерних предприятий за вычетом имеющихся у них денежных средств | <b>63 788</b> |

Задолженность Группы перед ОАО «Судоходная компания «Волжское пароходство» за приобретение доли в ОАО «Окская судовой верфь» была зачтена с дебиторской задолженностью от ОАО «Судоходная компания «Волжское пароходство» (см. примечание 30).

В следующей таблице представлена обобщенная информация о признанных суммах в отношении приобретенных активов и принятых обязательств на дату приобретения:

| тыс. руб.  | ОАО «Окская<br>судовой верфь» | ООО «Волго-Балтик<br>Логистик» | Итого            |
|--|-------------------------------|--------------------------------|------------------|
| Основные средства  | 329 797                       | 97                             | 329 894          |
| Прочие внеоборотные активы                                 | 10                            | 346                            | 356              |
| Запасы   | 1 425 592                     | 1 412                          | 1 427 004        |
| Финансовые вложения  | 2                             | -                              | 2                |
| Дебиторская задолженность                                  | 690 662                       | 4 191                          | 694 853          |
| Денежные средства  | 50 853                        | 14 435                         | 65 288           |
| Краткосрочные кредиты и займы полученные                   | (2 456 614)                   | -                              | (2 456 614)      |
| Долгосрочные займы полученные                              | (148 193)                     | -                              | (148 193)        |
| Кредиторская задолженность                                 | (595 300)                     | (117)                          | (595 417)        |
| <b>Чистые идентифицируемые активы на дату приобретения</b> | <b>(703 191)</b>              | <b>20 364</b>                  | <b>(682 827)</b> |

#### Выбытие дочерних предприятий в 2015 году

В декабре 2015 года инвестиция в дочернюю компанию NWS Balt Shipping Co Ltd. – Holding Company была продана материнской компании Volgo-Balt Transport Holding Ltd. Результаты сделки отражены ниже.

тыс. руб.

|  |               |
|--|---------------|
| Чистые идентифицируемые активы на дату выбытия                             | (421 486)     |
| Выручка от реализации инвестиции   | 517 379       |
| <b>Эффект от выбытия дочерних предприятий, учтенный в составе капитала</b> | <b>95 893</b> |

Денежные средства от продажи инвестиции в дочернюю компанию NWS Balt Shipping Co Ltd. – Holding Company на конец 2015 года еще не поступили.

В следующей таблице представлена обобщенная информация о признанных суммах в отношении выбывших активов и обязательств на момент выбытия:

| тыс. руб.   | Итого          |
|---|----------------|
| Инвестиции в ассоциированные компании                 | 419 206        |
| Денежные средства                                     | 4 381          |
| Дебиторская задолженность                             | 1 069          |
| Кредиторская задолженность                            | (3 170)        |
| <b>Чистые идентифицируемые активы на дату выбытия</b> | <b>421 486</b> |

Основная часть чистых идентифицируемых активов на дату выбытия приходится на инвестицию в ассоциированную компанию Russich-NW Shipholding Limited.

Кроме этого, Группой 25 декабря 2015 года было принято решение о ликвидации дочерней компании ООО «В.Ф.ЗАГРАНПЕРЕВОЗКИ». Финансовые результаты ООО «В.Ф.ЗАГРАНПЕРЕВОЗКИ» за 2015 год представлены административными расходами в сумме 657 тыс. руб.

#### Выбытие дочерних предприятий в 2014 году

В декабре 2014 года вследствие дополнительного выпуска акций дочерними компаниями Группы Russich-NW Shipholding Ltd и Russich VS Shipholding Ltd в пользу VBTH Ltd. Группа утратила контроль над этими дочерними компаниями. У Группы вследствие выпуска акций осталось существенное влияние (доля Группы в чистых активах ассоциированных компаний Russich-NW Shipholding Ltd и Russich VS Shipholding Ltd отражена в примечании 17). Результат операций по утрате контроля был отражен в добавочном капитале как сделка между предприятиями, находящимися под общим контролем (примечание 2).

тыс. руб.

|  |                  |
|--|------------------|
| <b>Чистые идентифицируемые обязательства на дату выбытия</b>                                   | <b>1 287 453</b> |
| <b>Списание докования по судам выбывших дочерних предприятий</b>                               | <b>(132 938)</b> |
| Конвертация задолженности выбывших дочерних предприятий перед Группой в акции этих предприятий | (1 862 448)      |
| Приобретенная доля в чистых активах компаний   | 996 736          |
| <b>Эффект от выбытия дочерних предприятий, учтенный в составе капитала</b>                     | <b>288 803</b>   |

Эффект выбытия дочерних компаний на денежные потоки приведен ниже.

тыс. руб.

|  |                  |
|--|------------------|
| Полученное денежное вознаграждение   | -                |
| За минусом: денежные средства и их эквиваленты выбывшие  | (214 963)        |
| <b>Денежный поток от приобретения дочерних предприятий за вычетом имеющихся у них денежных средств</b> | <b>(214 963)</b> |

В следующей таблице представлена обобщенная информация о признанных суммах в отношении выбывших активов и обязательств на момент выбытия:

| тыс. руб.   | Итого              |
|---|--------------------|
| Основные средства                                     | 4 792 041          |
| Внеоборотные активы для продажи                       | 218 733            |
| Запасы  | 4 107              |
| Дебиторская задолженность                             | 470 208            |
| Денежные средства                                     | 214 963            |
| Займы полученные от связанных сторон                  | (5 876 477)        |
| Кредиты полученные                                    | (877 865)          |
| Кредиторская задолженность                            | (233 163)          |
| <b>Чистые идентифицируемые активы на дату выбытия</b> | <b>(1 287 453)</b> |

В мае 2014 года Группой была реализована третьим лицам инвестиция в дочернее общество - NWS Balt 2 Shipping Ltd (Malta). Результат от выбытия компаний был несущественным и отражен в отчете о прибылях и убытках в составе Прибыли от выбытия основных средств и прочих активов. Выручка от реализации инвестиции составила 42 909 тыс. руб.

## 32 Информация по сегментам

Для целей управления Группа разбита по подразделениям, определяемым спецификой оказываемых ими услуг.

Основным видом услуг, оказываемым Группой, является грузоперевозка судами, которыми владеет Группа. Управление судами, входящими во флот Группы, является основной задачей органов управления Группой. В связи с описанной спецификой были определены следующие отчетные операционные сегменты:

- Грузовые перевозки – услуги по перевозке грузов по договорам фрахта и тайм-чартера.
- Строительство и ремонт судов, ремонт и изготовление прочей техники.

Сегмент «Строительство и ремонт судов, ремонт и изготовление прочей техники» возник в связи с тем, что в конце 2015 года в состав Группы вошла компания ОАО «Окская судостроительная» и ее дочерние компании.

Результаты по прочим видам деятельности отражены как «Прочие сегменты». В состав прочих сегментов входят услуги по предоставлению помещений в аренду, по ремонту и техническому обслуживанию флота, транспортно-экспедиторской деятельности.

Межсегментные продажи осуществляются по рыночным ценам.

Органы управления Группы оценивают результаты деятельности операционного сегмента на основе внутренней финансовой отчетности. Результаты отдельных существенных операций и событий, таких как приобретение бизнеса, а также ряд корректировок, которые могут быть необходимы для приведения внутренней информации Группы к соответствующим показателям, отраженным в консолидированной финансовой отчетности по МСФО, рассматриваются Органами управления в целом по Группе без распределения по операционным сегментам.

Ниже приводится информация о результатах деятельности каждого отчетного сегмента. Результаты деятельности сегментов оцениваются ежегодно на основе показателя EBITDA, отраженного во внутренней управленческой отчетности, направляемой на рассмотрение Совету директоров, являющимся основным органом управления Группы.

Для измерения финансовых результатов используется показатель EBITDA сегмента, поскольку руководство считает данную информацию наиболее значимой при оценке результатов деятельности отдельных сегментов в сравнении с другими предприятиями, работающей в той же отрасли.



Информация о сегментных активах и обязательствах не представлена в отчетности, поскольку не анализируется лицами, ответственными за принятие оперативных управленческих решений.

**Информация по отчетным сегментам (соответствует данным управленческой отчетности)**

| 2015                      | Строительство и<br>ремонт судов,<br>ремонт и<br>изготовление |                  |                 | Итого            |
|---------------------------|--|------------------|-----------------|------------------|
|                           | Грузоперевозки   | прочей техники   | Прочие сегменты |                  |
| тыс. руб.                 |  |                  |                 |                  |
| Выручка от внешних продаж | 8 170 554  | 2 311 832        | 163 040         | 10 645 426       |
| <b>EBITDA по сегменту</b> | <b>2 140 926</b>   | <b>1 128 051</b> | <b>(10 368)</b> | <b>3 258 609</b> |

| 2014                      | Строительство и<br>ремонт судов,<br>ремонт и<br>изготовление |                |                 | Итого            |
|---------------------------|--|----------------|-----------------|------------------|
|                           | Грузоперевозки   | прочей техники | Прочие сегменты |                  |
| тыс. руб.                 |  |                |                 |                  |
| Выручка от внешних продаж | 6 335 942  | -              | 45 864          | 6 381 806        |
| <b>EBITDA по сегменту</b> | <b>1 976 303</b>   | <b>-</b>       | <b>296</b>      | <b>1 976 599</b> |

Доходы между сегментами исключаются при консолидации.

Корректировки включают приведение финансового результата по операционным сегментам к прибыли до налогообложения в консолидированном отчете о совокупном доходе.

## Сверка между показателями отчетных сегментов по выручке, прибыли и убытку за период, а также по другим существенным статьям

2015

| тыс. руб.  | Грузопере-<br>возки | Строительство и<br>ремонт судов, ремонт<br>и изготовление<br>прочей техники | Прочие          | Итого             |
|--|---------------------|---|-----------------|-------------------|
| <b>Выручка (соответствует данным управленческой отчетности)</b>            | 8 170 554           | 2 311 832   | 163 040         | 10 645 426        |
| Признание доходов в соответствующем периоде                                | 5 974               | 998 340   | -               | 1 004 314         |
| <b>Выручка (соответствует данным МСФО отчетности)</b>                      | <b>8 176 528</b>    | <b>3 310 172</b>  | <b>163 040</b>  | <b>11 649 740</b> |
| <b>EBITDA по сегменту (соответствует данным управленческой отчетности)</b> | 2 140 342           | 1 128 051   | (10 368)        | 3 258 025         |
| Признание расходов в соответствующем периоде                               | (16 031)            | (713 433)   | -               | (729 464)         |
| Признание доходов в соответствующем периоде                                | (5 242)             | -   | -               | (5 242)           |
| Восстановление/ (создание) резерва под сомнительные долги                  | -                   | 1 558   | -               | 1 558             |
| Капитализация ремонтов   | 165 684             | -   | -               | 165 684           |
| Капитализация процентов  | -                   | (23 832)  | -               | (23 832)          |
| Корректировка выбытия  | (39 805)            | (371)   | -               | (40 176)          |
| Обесценение МПЗ  | -                   | 8 196   | -               | 8 196             |
| Прочие корректировки   | 1 572               | -   | -               | 1 572             |
| <b>EBITDA по сегменту (на основе данных МСФО отчетности)</b>               | <b>2 246 520</b>    | <b>400 169</b>  | <b>(10 368)</b> | <b>2 636 321</b>  |
| Амортизация за период  | (736 471)           | (38 596)  | (270)           | (775 337)         |
| Доля в прибыли инвестиций, учитываемых долевым методом                     | 157 332             | -   | -               | 157 332           |
| Убыток от дисконтирования долгосрочной дебиторской задолженности           | (134 105)           | -   | -               | (134 105)         |
| Финансовые доходы/(расходы)  | (665 293)           | (154 538)   | 228             | (819 603)         |
| Убыток от обесценения за период  | (300 343)           | -   | -               | (300 343)         |
| Доход (расход) по курсовым разницам  | (63 303)            | (298 683)   | 6 183           | (355 803)         |
| Прочие доходы/(расходы)  | 136 942             | (64 938)  | (4 219)         | 67 785            |
| <b>Консолидированная прибыль до налогообложения</b>                        | <b>641 279</b>      | <b>(156 586)</b>  | <b>(8 446)</b>  | <b>476 247</b>    |

| 2014   | Строительство и ремонт судов, ремонт и изготовление прочей техники |                 |                  |  |
|--|--|-----------------|------------------|--|
|  | Грузоперевозки   | Прочие          | Итого            |  |
| <i>тыс. руб.</i>   |  |                 |                  |  |
| <b>Выручка (соответствует данным управленческой отчетности)</b>            | 6 335 942  | - 45 864        | 6 381 806        |  |
| Признание доходов в соответствующем периоде                                | 39 612   | -               | 39 612           |  |
| Прочие корректировки   | (652)  | -               | (652)            |  |
| <b>Выручка (соответствует данным МСФО отчетности)</b>                      | <b>6 374 902</b>   | <b>- 45 864</b> | <b>6 420 766</b> |  |
| <b>EBITDA по сегменту (соответствует данным управленческой отчетности)</b> | 1 976 303  | - 296           | 1 976 599        |  |
| Признание расходов в соответствующем периоде                               | (140 780)  | -               | (140 780)        |  |
| Признание доходов в соответствующем периоде                                | (2 345)  | -               | (2 345)          |  |
| Восстановление/ (создание) резерва под сомнительные долги                  | (11 644)   | -               | (11 644)         |  |
| Капитализация ремонтов   | 137 281  | -               | 137 281          |  |
| Корректировка выбытия  | (193 953)  | -               | (193 953)        |  |
| Прочие корректировки   | 730  | -               | 730              |  |
| <b>EBITDA по сегменту (на основе данных МСФО отчетности)</b>               | <b>1 765 592</b>   | <b>- 296</b>    | <b>1 765 888</b> |  |
| Амортизация за период  | (664 335)  | - (25)          | (664 360)        |  |
| Доля в прибыли инвестиций, учитываемых долевым методом                     | 40 625   | -               | 40 625           |  |
| Финансовые доходы/(расходы)  | (636 080)  | - 414           | (635 666)        |  |
| Возврат убытка от обесценения за период                                    | (298 901)  | -               | (298 901)        |  |
| Доход по курсовым разницам   | 299 876  | - 1 820         | 301 696          |  |
| Выбытие инвестиций   | (16 526)   | -               | (16 526)         |  |
| Прочие доходы  | 181 881  | -               | 181 881          |  |
| <b>Консолидированная прибыль до налогообложения</b>                        | <b>672 132</b>   | <b>- 2 505</b>  | <b>674 637</b>   |  |

### Географические регионы

Выручка группы по географическому признаку представлена следующим образом (выручка показана исходя из расположения портов выгрузки):

#### Страна

| тыс. руб.             | 2015              | 2014             |
|-----------------------|-------------------|------------------|
| Европа                | 3 685 255         | 3 609 484        |
| Россия                | 4 826 518         | 1 406 700        |
| Азия и Ближний Восток | 3 094 997         | 1 309 020        |
| Северная Африка       | 42 970            | 95 562           |
|                       | <b>11 649 740</b> | <b>6 420 766</b> |

В 2015 году сегмент «Строительство и ремонт судов, ремонт и изготовление прочей техники» осуществил продажи в объеме примерно 15% от общей величины выручки всей Группы по одному из своих покупателей ОАО «Государственная транспортная лизинговая компания».

### 33 События после отчетной даты

В первом квартале 2016 года Группой было подписано соглашение о расторжении контракта с ООО «НССЗ» на строительство грузовых судов проекта RSD-49. Смотри подробнее примечание 19.

Кроме этого, в феврале 2016 года Группой было приобретен теплоход «Русич-11» стоимостью 627 828 тыс. руб. у связанной компании Rusich-11 Ltd. (сумма выданного аванса в 2015 году на приобретение указанного судна составила 226 632 тыс. руб.).

Группой в конце апреля 2016 года также были получены заемные средства от материнской компании Volgo-Balt Transport Holding Ltd. в сумме 32 077 тыс. долларов США в рамках Соглашения о займе от 18.04.2016.

Также в 2016 году Группой были получены заемные средства в сумме 646 800 тыс. руб. от ПАО «Сбербанк России» в рамках Генерального соглашения №0162-103815-РКЛ от 16.12.2015 об открытии возобновляемой рамочной кредитной линии.

### 34 Изменения учетной политики

Группа последовательно применила учетную политику, приведенную в примечании 3, ко всем периодам, представленным в настоящей консолидированной финансовой отчетности.