

**ПАО «Северо-Западное пароходство»  
Консолидированная финансовая  
отчетность  
за год, закончившийся  
31 декабря 2016 года,  
и аудиторское заключение**



Акционерное общество «КПМГ»  
Пресненская наб., 10  
Москва, Россия 123112  
Телефон +7 (495) 937 4477  
Факс +7 (495) 937 4400/99  
Internet www.kpmg.ru

## **Аудиторское заключение**

Акционерам и Совету директоров

Публичное акционерное общество «Северо-Западное пароходство»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ПАО «Северо-Западное пароходство» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке, прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2016 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. 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

Аудируемое лицо: Публичное акционерное общество «Северо-Западное пароходство».

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027810228456.

Санкт-Петербург, Россия.

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.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603053203.



рассматривает систему внутреннего 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 2016 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



Гричук А.П.

Директор

АО «КПМГ»

Москва, Россия

28 апреля 2017 года

## 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.....	14
3 Основные положения учетной политики .....	16
4 Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в силу.....	28
5 Справедливая стоимость финансовых инструментов и управление рисками .....	29
6 Изменения в классификации.....	38
7 Запасы .....	38
8 Внеоборотные активы для продажи.....	39
9 Выручка от фрахта.....	39
10 Выручка от строительства судов и изготовления прочей техники .....	39
11 Выручка от прочих видов деятельности.....	40
12 Рейсовые и чартерные расходы .....	40
13 Эксплуатационные расходы по флоту .....	40
14 Общехозяйственные и административные расходы.....	41
15 Прочие доходы и расходы.....	41
16 Финансовые доходы .....	41
17 Финансовые расходы.....	41
18 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия.....	42
19 Инвестиции, учитываемые по справедливой стоимости .....	44
20 Основные средства .....	46
21 Обесценение активов.....	48
22 Налог на прибыль .....	51
23 Торговая и прочая дебиторская задолженность.....	53
24 Денежные средства и их эквиваленты .....	53
25 Капитал и резервы .....	54
26 Кредиты и займы.....	55
27 Торговая и прочая кредиторская задолженность.....	56
28 Инвестиционные обязательства .....	56
29 Условные обязательства.....	56
30 Операции со связанными сторонами .....	58
31 Выбытие дочерних предприятий.....	61
32 Информация по сегментам.....	61
33 События после отчетной даты .....	65

## Консолидированный отчет о прибыли или убытке

тыс. руб.	Примечания	2016	2015
<b>Продолжающаяся деятельность</b>			
Выручка от фрахта	9	7 113 064	8 159 763
Выручка от строительства судов и изготовления прочей техники	10	3 608 862	3 302 417
Выручка от экспедиторской деятельности		1 135 626	163 040
Выручка от прочих видов деятельности	11	35 552	24 520
Рейсовые и charterные расходы	12	(3 496 859)	(3 700 909)
Эксплуатационные расходы по флоту	13	(1 756 921)	(1 532 508)
Брокерская комиссия		(133 529)	(333 181)
Расходы на строительство судов и изготовления прочей техники		(3 295 830)	(2 743 014)
Себестоимость услуг по экспедиторской деятельности		(953 556)	(137 189)
Прочая себестоимость		(40 238)	(58 104)
Амортизация	20	(870 337)	(775 337)
Общехозяйственные и административные расходы	14	(722 270)	(561 919)
Прибыль/(убыток) от обесценения активов	21	150 953	(300 343)
(Убыток)/прибыль от выбытия основных средств и прочих активов		(9 434)	53 405
Прочие доходы	15	258 980	287 300
Прочие расходы	15	(122 592)	(219 515)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>901 471</b>	<b>1 628 426</b>
Финансовые доходы	16	225 071	82 733
Финансовые расходы	17	(893 667)	(902 336)
Прибыль/(убыток) по курсовым разницам		204 077	(355 803)
Прибыль/(убыток) от дисконтирования дебиторской задолженности	20	123 344	(134 105)
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	18	651 181	157 332
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>1 211 477</b>	<b>476 247</b>
Расход по налогу на прибыль	22	(2 874)	(128 686)
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>1 208 603</b>	<b>347 561</b>
Причитающаяся:			
Собственникам Компании		1 208 649	367 470
Держателям неконтролирующих долей		(46)	(19 909)
<b>Прибыль на акцию</b>			
Базовая и разведенная прибыль на акцию, принадлежащая собственникам компании (руб. на акцию)	25	114,95	34,95

Прилагаемые на стр. 13 – 65 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



## Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе

тыс. руб.	2016	2015
<b>Прибыль за год</b>	<b>1 208 603</b>	<b>347 561</b>
<b>Прочий совокупный доход/(убыток):</b>		
<i>Статьи, которые были или могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Изменение справедливой стоимости инвестиций 19	67 868	(465)
Реклассификация прочего совокупного дохода в связи с выбытием инвестиций	(67 868)	-
Доля в прочем совокупном (убытке)/доходе ассоциированных компаний 18	(30 674)	2 551
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Курсовые разницы при пересчете показателей компаний, учитываемых методом долевого участия, из других валют 18	(128 746)	403 324
Курсовые разницы при пересчете показателей компаний Группы из других валют	(1 012 649)	1 155 141
<b>Прочий совокупный (убыток)/доход за отчетный год</b>	<b>(1 172 069)</b>	<b>1 560 551</b>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>	<b>36 534</b>	<b>1 908 112</b>
<b>Общий совокупный доход, причитающийся:</b>		
Собственникам Компании	36 580	1 928 021
Держателям неконтролирующих долей	(46)	(19 909)
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>	<b>36 534</b>	<b>1 908 112</b>

Данная консолидированная финансовая отчетность утверждена 27 апреля 2017 года:

Выговский А.Н.

Управляющий директор



Тимофеева А.В.

Главный бухгалтер



Прилагаемые на стр. 13 – 65 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

## Консолидированный отчет о финансовом положении

<i>тыс. руб.</i>	<i>Примечания</i>	31 декабря 2016	31 декабря 2015
<b>Активы</b>			
Основные средства	20	9 859 351	11 929 831
Нематериальные активы		671	4 349
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	18	2 437 349	3 666 512
Инвестиции, учитываемые по справедливой стоимости	19	-	195 352
Прочая дебиторская задолженность	23	-	1 036 388
Отложенные налоговые активы	22	215 143	123 837
Прочие внеоборотные активы		3 215	3 864
<b>Внеоборотные активы</b>		<b>12 515 729</b>	<b>16 960 133</b>
Запасы	7	919 433	809 130
Торговая и прочая дебиторская задолженность	23	3 504 038	3 367 002
Активы по текущему налогу на прибыль		1 334	5 248
Займы выданные	30	910 746	835 308
Денежные средства и их эквиваленты	24	911 713	1 015 441
Активы, предназначенные для продажи	8	7 400	-
<b>Оборотные активы</b>		<b>6 254 664</b>	<b>6 032 129</b>
<b>Итого активов</b>		<b>18 770 393</b>	<b>22 992 262</b>

Прилагаемые на стр. 13 – 65 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

<i>тыс. руб.</i>	<i>Примечания</i>	<b>31 декабря 2016</b>	<b>31 декабря 2015</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	25	131 433	131 433
Добавочный капитал	25	1 298 782	2 494 386
Нераспределенная прибыль		3 309 470	2 100 821
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют		2 537 985	3 679 380
<b>Капитал, причитающийся собственникам Компании</b>		<b>7 277 670</b>	<b>8 406 020</b>
<b>Капитал, причитающийся неконтролирующим акционерам</b>		<b>(86 055)</b>	<b>(86 009)</b>
<b>Итого капитала</b>		<b>7 191 615</b>	<b>8 320 011</b>
<b>Обязательства</b>			
Кредиты и займы	26	5 298 506	7 555 554
Доходы будущих периодов	27	248 579	310 384
Отложенные налоговые обязательства	22	300 483	247 287
<b>Долгосрочные обязательства</b>		<b>5 847 568</b>	<b>8 113 225</b>
Кредиты и займы	26	4 235 950	4 602 853
Обязательства по текущему налогу на прибыль		13 132	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	1 482 128	1 956 173
<b>Краткосрочные обязательства</b>		<b>5 731 210</b>	<b>6 559 026</b>
<b>Итого обязательств</b>		<b>11 578 778</b>	<b>14 672 251</b>
<b>Итого капитала и обязательств</b>		<b>18 770 393</b>	<b>22 992 262</b>

Прилагаемые на стр. 13 – 65 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



## Консолидированный отчет о движении денежных средств

тыс. руб.	Примечания	2016	2015
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Прибыль за год		<b>1 208 603</b>	<b>347 561</b>
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация	20	870 337	775 337
Убыток от выбытия основных средств		12 365	44 608
Прибыль от выбытия прочих активов		(2 931)	(98 013)
(Прибыль)/убыток по курсовым разницам		(204 077)	355 803
Финансовые доходы	16	(225 071)	(82 733)
Финансовые расходы	17	893 667	902 336
Расход по налогу на прибыль	22	2 874	128 686
(Прибыль)/убыток от обесценения активов		(150 953)	300 343
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	18	(651 181)	(157 332)
(Прибыль)/убыток от дисконтирования долгосрочной дебиторской задолженности	20	(123 344)	134 105
Прочие доходы		(10 302)	(4 896)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала и резервов</b>		<b>1 619 987</b>	<b>2 645 805</b>
(Увеличение)/уменьшение запасов		(152 231)	872 427
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		154 059	(507 112)
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		(400 075)	535 128
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>		<b>1 221 740</b>	<b>3 546 248</b>
Налог на прибыль (уплаченный)	22	(5 778)	(18 598)
Проценты уплаченные		(745 721)	(1 028 512)
<b>Чистый поток денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>470 241</b>	<b>2 499 138</b>

Прилагаемые на стр. 13 – 65 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

<i>тыс. руб.</i>	<i>Примечания</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Поступления от продажи основных средств и внеоборотных активов, предназначенных для продажи		52 142	897 641
Дивиденды полученные	30	5	53 948
Продажа дочерних предприятий		502 723	-
Продажа ассоциированных предприятий	18	-	440 680
Приобретение ассоциированных предприятий	18	-	(342 373)
Приобретение иных предприятий	19	-	(14 526)
Предоставление займов		-	(816 942)
Проценты полученные		42 544	63 914
Возврат авансов, выплаченных на приобретение основных средств	20,23	778 310	-
Приобретение основных средств		(437 352)	(648 872)
Капитализированные ремонты за период		(242 129)	(165 684)
<b>Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>		<b>696 243</b>	<b>(532 214)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Привлечение заемных средств		6 608 133	2 937 672
Выплаты по заемным средствам		(7 889 826)	(4 087 432)
<b>Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>		<b>(1 281 693)</b>	<b>(1 149 760)</b>
<b>Нетто (уменьшение)/ увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(115 209)</b>	<b>817 164</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	24	1 015 441	199 157
Пересчет курса валют		11 481	(880)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года</b>	<b>24</b>	<b>911 713</b>	<b>1 015 441</b>

Прилагаемые на стр. 13 – 65 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

## Консолидированный отчет об изменениях в капитале

тыс. руб.

	Капитал, причитающийся собственникам Компании						
	Уставн ый капитал	Добавочный капитал	Нераспреде -ленная прибыль	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Итого капитал, причитающийся собственникам Компании	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>5 658 646</b>	<b>(66 100)</b>	<b>5 592 546</b>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>							
Прибыль за отчетный год	-	-	367 470	-	367 470	(19 909)	347 561
<b>Прочий совокупный доход</b>							
Изменение справедливой стоимости инвестиций	-	(465)	-	-	(465)	-	(465)
Доля в прочем совокупном доходе ассоциированных компаний	-	2 551	-	-	2 551	-	2 551
Курсовые разницы при пересчете показателей компаний из других валют	-	-	-	1 558 465	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>1 560 551</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>1 928 021</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)	-	(30 577)
Выбытие дочерних и ассоциированных компаний	-	197 535	-	-	197 535	-	197 535
Приобретение дочерних и иных компаний	-	652 395	-	-	652 395	-	652 395
<b>Итого операций с собственниками</b>	<b>-</b>	<b>819 353</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>819 353</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>8 406 020</b>	<b>(86 009)</b>	<b>8 320 011</b>

Прилагаемые на стр. 13 – 65 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. руб.

	Капитал, причитающийся собственникам Компании						
	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	Итого капитал, причитающийся собственникам Компании	Неконтролирующая доля участия	Итого капитала
<b>Остаток на 1 января 2016 года</b>	<b>131 433</b>	<b>2 494 386</b>	<b>2 100 821</b>	<b>3 679 380</b>	<b>8 406 020</b>	<b>(86 009)</b>	<b>8 320 011</b>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>							
Прибыль за отчетный год	-	-	1 208 649	-	1 208 649	(46)	1 208 603
<b>Прочий совокупный доход</b>							
Изменение справедливой стоимости инвестиций	-	67 868	-	-	67 868	-	67 868
Реклассификация прочего совокупного дохода	-	(67 868)	-	-	(67 868)	-	(67 868)
Доля в прочем совокупном убытке ассоциированных компаний	-	(30 674)	-	-	(30 674)	-	(30 674)
Курсовые разницы при пересчете показателей компаний из других валют	-	-	-	(1 141 395)	(1 141 395)	-	(1 141 395)
<b>Итого прочего совокупного убытка</b>	<b>-</b>	<b>(30 674)</b>	<b>-</b>	<b>(1 141 395)</b>	<b>(1 172 069)</b>	<b>-</b>	<b>(1 172 069)</b>
<b>Общий совокупный доход за отчетный год</b>	<b>-</b>	<b>(30 674)</b>	<b>1 208 649</b>	<b>(1 141 395)</b>	<b>36 580</b>	<b>(46)</b>	<b>36 534</b>
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала</b>							
Совокупный эффект операций с собственниками у ассоциированных компаний	-	(389 723)	-	-	(389 723)	-	(389 723)
Выбытие ассоциированных компаний и компаний, учитываемых по справедливой стоимости	-	(775 207)	-	-	(775 207)	-	(775 207)
<b>Итого операций с собственниками</b>	<b>-</b>	<b>(1 164 930)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 164 930)</b>	<b>-</b>	<b>(1 164 930)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>	<b>131 433</b>	<b>1 298 782</b>	<b>3 309 470</b>	<b>2 537 985</b>	<b>7 277 670</b>	<b>(86 055)</b>	<b>7 191 615</b>

Прилагаемые на стр. 13 – 65 примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

### 1 Общие положения

#### Организационная структура и деятельность

ПАО «Северо-Западное пароходство» (далее – «Компания») и ее дочерние предприятия (далее совместно именуемые «Группа») включает российские акционерные общества и общества с ограниченной ответственностью (как определено Гражданским кодексом Российской Федерации). Компания была учреждена в декабре 1992 года в результате приватизации государственного предприятия «Северо-Западное речное пароходство», созданного в 1923 году. Акции Компании торгуются на ПАО «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(c), 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 2016	31 декабря 2015
ОАО «Северо-Западный флот»	Россия	Открытое акционерное общество	Транспортные услуги по перевозке грузов	100,00%	100,00%
ООО «В.Ф.ЗАГРАНПЕРЕВОЗКИ»	Россия	Общество с ограниченной ответственностью	Деятельность водного транспорта	0%	100,00%
ООО «Волго-Балтик Логистик»	Россия	Общество с ограниченной ответственностью	Логистика	100,00%	100,00%
АО «Окская судостроительная верфь»	Россия	Акционерное общество	Строительство и ремонт судов	90,60%	90,60%
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	0%	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. 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 прибыли или убытке 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 7 – определение стадии завершенности по долгосрочным строительным контрактам;
- 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.

### **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.

#### **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, возникающая 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.

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 прибыли или убытке.

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 прибыли или убытке.

## 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 признается в тот момент, когда существует убедительное доказательство (обычно имеющее форму исполненного договора продажи) того, что значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю, получение соответствующего возмещения вероятно, понесенные затраты и потенциальные возвраты товаров можно надежно оценить, участие в управлении проданными товарами прекращено и величину выручки можно надежно оценить.

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 прибыли или убытке

## 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 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2016 года, разрешается досрочное применение; при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности Группа не осуществляла досрочное применение следующих новых стандартов или поправок к стандартам.

##### **(а) «Инициатива в сфере раскрытия информации (поправки к МСФО (IAS) 7)»**

Поправки требуют раскрытия информации, которая позволит пользователям финансовой отчетности оценить изменения в обязательствах, которые обусловлены финансовой деятельностью, включая изменения как связанные, так и не связанные с изменением денежных потоков.

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Для выполнения новых требований по раскрытию информации Группа намерена представить сверку сальдо обязательств на начало и на конец отчетного периода с раскрытием информации об изменениях, обусловленных финансовой деятельностью.

##### **(b) «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков (поправки к МСФО (IAS) 12)»**

Поправки разъясняют порядок учета отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков, возникших по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости.

Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Группа находится в процессе оценки возможного влияния поправок на консолидированную финансовую отчетность. На данный момент Группа не ожидает какого-либо существенного влияния.

##### **(c) МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»**

МСФО (IFRS) 15 устанавливает основополагающие принципы для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство по признанию выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и Разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности покупателей».

МСФО (IFRS) 15 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

Группа находится в процессе оценки возможного влияния поправок на консолидированную финансовую отчетность. На данный момент Группа не ожидает какого-либо существенного влияния.

##### **(d) МСФО (IFRS) 9 Финансовые инструменты**

В июле 2014 года Совет по международным стандартам финансовой отчетности выпустил окончательную версию МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Допускается досрочное применение.

В настоящее время Группа планирует первоначальное применение МСФО (IFRS) 9 на 1 января 2018 года. Фактическое влияние применения МСФО (IFRS) 9 на консолидированную финансовую отчетность Группы в 2018 году не известно и не может быть надежно оценено, поскольку оно будет зависеть от финансовых инструментов, которые будут принадлежать Группе в этот момент, и от будущих экономических условий, а также от выбранных вариантов учета и суждений, которые будут сделаны Группой в будущем.

Группа находится в процессе оценки возможного влияния поправок на консолидированную финансовую отчетность.

#### **(е) МСФО (IFRS) 16 «Аренда»**

МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета арендаторами договоров аренды, предполагающую их отражение на балансе арендатора. Согласно этой модели арендатор должен признавать актив в форме права пользования, представляющий собой право использовать базовый актив, и обязательство по аренде, представляющее собой обязанность осуществлять арендные платежи. Предусмотрены необязательные упрощения в отношении краткосрочной аренды и аренды объектов с низкой стоимостью. Для арендодателей правила учета в целом сохраняются – они продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.

МСФО (IFRS) 16 заменяет существующее руководство в отношении аренды, в том числе МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды».

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Допускается досрочное применение стандарта для предприятий, которые применяют МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» на дату первоначального применения МСФО (IFRS) 16 или до нее.

Группа находится в процессе оценки возможного влияния поправок на консолидированную финансовую отчетность. На данный момент Группа не ожидает какого-либо существенного влияния.

#### **(f) Прочие изменения**

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

- «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций (Поправки к МСФО (IFRS) 2)»;
- «Продажа или взнос активов в сделке между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием (поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28)».

## **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 2016 и 31 декабря 2015 является разумным приближением справедливой стоимости.

Справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов на 31 декабря 2016 года:

тыс. руб.	Дата выдачи/ погашения	Ставка по договору/ Рыночная ставка	Балансовая стоимость на 31 декабря 2016	Рыночная стоимость на 31 декабря 2016
Долгосрочный кредит в долларах США	Июнь 2016/ Декабрь 2021	7,75%/8%	501 633	501 254
Долгосрочный кредит в долларах США	Апрель 2016/ Декабрь 2022	7,75%/7,42%	1 294 300	1 327 411
Долгосрочный кредит в долларах США	Июль 2010/ Декабрь 2020	LIBOR+6-7%/4,83%	3 995 966	4 376 831
Долгосрочный кредит в Евро	Март 2013/ Март 2018	EURIBOR+2,94%/0,93%	8 548	8 698
<b>Итого</b>			<b>5 800 447</b>	<b>6 214 194</b>

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

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года справедливая стоимость долгосрочных кредитов составила 6 214 194 тыс. руб. (на 31 декабря 2015: 9 034 287 тыс. руб.). Балансовая стоимость указанных кредитов по состоянию на 31 декабря 2016 на сумму 5 298 506 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 года: 7 555 554 тыс. руб.) была отражена в составе долгосрочных обязательств в отчете о финансовом положении, балансовая стоимость на сумму 501 941 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 года: 1 231 586 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 2016 года в размере 2 459 012 тыс. руб. представлена преимущественно прочей дебиторской задолженностью от ООО «НССЗ» в сумме 1 304 912 тыс. руб., а также задолженностью связанных сторон за реализованные объекты инвестиций в сумме 791 805 тыс. руб. (см. примечание 30). Руководство Группы не считает данную задолженность сомнительной к взысканию, так как контрагенты имеют стабильное финансовое положение.

Сумма дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2015 года в размере 3 109 739 тыс. руб. представлена преимущественно прочей дебиторской задолженностью от ООО «НССЗ» в сумме 2 308 413 тыс. руб. (см. примечание 20), 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 составе риска недостатка ликвидности в рамках текущего примечания, а также 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	
		2016	2015
Займы выданные	30	910 746	835 308
Торговая и прочая дебиторская задолженность	23	2 459 012	3 109 739
Денежные средства и их эквиваленты	24	911 713	1 015 441
		<b>4 281 471</b>	<b>4 960 488</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Группы отсутствуют просроченные займы выданные. В таблице ниже указаны суммы дебиторской задолженности и убытков от ее обесценения:

тыс. руб.	Валовая стоимость	Обесценение	Валовая стоимость	Обесценение
	2016	2016	2015	2015
Непросроченная	2 234 633	(5 290)	3 075 569	-
Просроченная менее чем на 3 месяца	225 719	(2 426)	15 463	-
Просроченная на 3-6 месяцев	251	-	268	-
Просроченная на 7-12 месяцев	2 925	-	1 860	-
Просроченная более чем на год	8 840	(5 640)	48 181	(31 602)
	<b>2 472 368</b>	<b>(13 356)</b>	<b>3 141 341</b>	<b>(31 602)</b>



Изменения в величине резерва по сомнительным долгам составили:

тыс.руб.	2016	2015
<b>Резерв на 1 января</b>	<b>(31 602)</b>	<b>(30 927)</b>
Восстановление неиспользованного резерва за период	13 999	2 580
Списание задолженности за счет резерва	7 403	3 780
Начисление резерва в течение периода	(3 156)	(7 035)
<b>Резерв на 31 декабря</b>	<b>(13 356)</b>	<b>(31 602)</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:

тыс. руб.	Денежный поток					
	Балансовая стоимость	согласно договору	Менее 1 года	1–3 года	3–5 лет	Более 5 лет
<b>2016 год</b>						
Кредиты и займы	9 534 456	11 615 398	4 987 908	1 758 374	3 474 508	1 394 608
Торговая и прочая кредиторская задолженность	699 357	699 357	699 357	-	-	-
Выданные финансовые гарантии	-	3 447 057	3 447 057	-	-	-
<b>Итого</b>	<b>10 233 813</b>	<b>15 761 812</b>	<b>9 134 322</b>	<b>1 758 374</b>	<b>3 474 508</b>	<b>1 394 608</b>

тыс.руб.	Денежный поток					
	Балансовая стоимость	согласно договору	Менее 1 года	1–3 года	3–5 лет	Более 5 лет
<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>	<b>-</b>

Основная сумма по выданным финансовым гарантиям в 2016 году приходится на поручительства, выданные компанией Группы – АО «Окская судовой верфь» 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 2016 года составила 3 447 057 тыс. руб. (на конец 2015 года: 4 849 928 тыс. руб.).

### 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 удерживать 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.

	2016					2015				
	Руб.	Долл. США	Евро	Прочие	Итого	Руб.	Долл. США	Евро	Прочие	Итого
<b>Финансовые активы</b>										
Денежные средства и их эквиваленты	259 739	1 237	82 018	6 057	349 051	8 308	3 630	90 535	8 601	111 074
Торговая и прочая дебиторская задолженность	523 737	5 479	160 439	-	689 655	33 817	337	67 187	2 041	103 382
Займы выданные	910 746	-	-	-	910 746	835 308	-	-	-	835 308
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>1 694 222</b>	<b>6 716</b>	<b>242 457</b>	<b>6 057</b>	<b>1 949 452</b>	<b>877 433</b>	<b>3 967</b>	<b>157 722</b>	<b>10 642</b>	<b>1 049 764</b>
<b>Финансовые обязательства</b>										
Торговая и прочая кредиторская задолженность	192 100	257 671	106 797	2 487	559 055	183 446	211 809	62 455	1 750	459 460
Кредиты и займы	1 496 967	658 762	8 568	-	2 164 297	1 285 141	762 412	19 252	-	2 066 805
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1 689 067</b>	<b>916 433</b>	<b>115 365</b>	<b>2 487</b>	<b>2 723 352</b>	<b>1 468 587</b>	<b>974 221</b>	<b>81 707</b>	<b>1 750</b>	<b>2 526 265</b>
<b>Чистая финансовая позиция</b>	<b>5 155</b>	<b>(909 717)</b>	<b>127 092</b>	<b>3 570</b>	<b>(773 900)</b>	<b>(591 154)</b>	<b>(970 254)</b>	<b>76 015</b>	<b>8 892</b>	<b>(1 476 501)</b>

В течение года применялись следующие валютные курсы:

	Курс на конец года 2016	Среднегодовой курс 2016	Курс на конец года 2015	Среднегодовой курс 2015
руб./долл. США	60,6569	67,0349	72,8827	60,9579
руб./евро	63,8111	74,2310	79,6972	67,7767

### Анализ чувствительности

Повышение/(снижение) курса рубля к курсу доллара США и Евро на 20% привело бы к увеличению/(уменьшению) прибыли после налогообложения Группы на 156 471 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 года: 70 850 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:

тыс. руб.	2016	2015
<b>Кредиты и займы с фиксированной ставкой процента</b>		
Кредиты и займы:		
4% – 6%, долл. США	120 707	145 058
7,75%, долл. США	1 795 933	-
6% – 9%, руб.	-	60 046
9% включительно – 12%, руб.	1 221 433	128 992
12% включительно - 17%, руб.	889 886	1 097 647
<b>Кредиты и займы с плавающей ставкой процента:</b>		
Кредиты и займы:		
Ключевая ставка ЦБ РФ + 0,6%, руб.	347 770	-
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	305 000
EURIBOR + 2,94%, евро	8 548	19 204
LIBOR + 2-4%, долл. США	364 476	437 938
LIBOR + 6-7%, долл. США	3 995 966	8 735 787
<b>Итого</b>	<b>9 049 719</b>	<b>11 788 672</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 43 604 тыс. руб. (2015: 91 737 тыс. руб.). Увеличение ключевой ставки ЦБ РФ на 1% на отчетную дату увеличило бы величину затрат по процентам за период на 6 578 тыс. руб. (2015: 11 640 тыс. руб.). Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности, обменные курсы иностранных валют, остаются неизменными.

### 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 EBITDA. В случае нарушения ковенант в отчетном периоде Группа получала от кредитора отказ от требования погашения кредита в связи с нарушением данного ковенанта до отчетной даты.

Остаток долгосрочных 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 2016 года составил 3 995 966 тыс.руб. (в т.ч. 488 479 тыс. руб. отражены в составе текущей части долгосрочных банковских кредитов). Остаток краткосрочных кредитов (включая задолженность по процентам), по которым были нарушены ковенанты, на 31 декабря 2016 года составил 260 483 тыс.руб. Отказы кредиторов от погашения краткосрочных кредитов Группой не запрашивались, т.к. руководство Группы оценивает риск досрочного истребования кредитов минимальным, а риск некорректной классификации по срокам кредитов в отчетности отсутствует.

## 6 Изменения в классификации

В 2016 году Руководство Группы приняло решение об изменении презентации ряда доходов и расходов с целью улучшения качества представления информации в отчете о прибыли или убытке, в том числе в рамках инициативы в сфере раскрытия информации (Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»).

В целях соблюдения принципа сопоставимости информации сравнительные показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке были пересмотрены.

Внесенные изменения не оказали эффекта на показатели консолидированного отчета о финансовом положении.

Ниже представлены показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке в соответствии с утвержденной и подписанной консолидированной финансовой отчетностью за 2015 год и соответствующие пересмотренные показатели, включенные в настоящую отчетность. Результаты изменения классификации приведены далее.

тыс. руб.	До	После	Разница
Выручка от строительства судов	3 067 002	-	3 067 002
Выручка от строительства судов и изготовления прочей техники	-	3 302 417	(3 302 417)
Выручка от экспедиторской деятельности	-	163 040	(163 040)
Выручка от прочих видов деятельности	422 975	24 520	398 455
Рейсовые и чартерные расходы	(3 637 540)	(3 700 909)	63 369
Эксплуатационные расходы по флоту	(1 631 223)	(1 532 508)	(98 715)
Брокерская комиссия	(332 648)	(333 181)	533
Себестоимость услуг по экспедиторской деятельности	-	(137 189)	137 189
Прочая себестоимость	(160 480)	(58 104)	(102 376)

## 7 Запасы

тыс. руб.	2016	2015
Материалы	496 468	527 726
Незавершенное производство	295 530	258 176
Незавершенное производство по долгосрочным строительным контрактам	144 894	35 442
Резерв под обесценение	(17 459)	(12 214)
	<b>919 433</b>	<b>809 130</b>
Восстановление сумм уценки	366	7 401

Движение материалов и остатков незавершенного производства, признанное в составе эксплуатационных расходов по флоту, составило в 2016 году 244 988 тыс. руб. (в 2015 году: 229 032 тыс.руб.). Восстановленная сумма ранее признанной уценки составила в 2016 году 366 тыс. руб. (в 2015 году: 7 401 тыс. руб.). Списанные и восстановленные суммы отражены в составе себестоимости продаж.



По состоянию на 31 декабря 2016 года запасы в сумме 216 741 тыс. руб. (на 31 декабря 2015: 216 741 тыс. руб.) были заложены в качестве обеспечения банковских кредитов.

Незавершенное производство на конец 2016 года в размере 144 894 тыс. руб. (на конец 2015 года: 35 442 тыс. руб.) учтено на балансе дочерней компании АО «Окская судостроительная» и представляет собой суда, находящиеся в процессе строительства и предназначенные для продажи, договоры на реализацию которых еще не заключены.

## 8 Внеоборотные активы для продажи

В течение 2016 года руководство Группы приняло решение о переводе судна, эксплуатация которого в будущем экономически нецелесообразна, из состава основных средств в состав внеоборотных активов для продажи.

В течение 2015 года часть судов, учитываемых в составе внеоборотных активов для продажи, была продана. 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. По остальным судам в 2015 году руководство Группы приняло решение о переводе из состава внеоборотных активов для продажи обратно в состав основных средств.

тыс. руб.	2016	2015
<b>Чистые активы, предназначенные для продажи</b>		
Чистые активы для продажи на 1 января	-	718 646
Приобретение активов	-	390 963
Выбытие судов	-	(487 346)
Выбытие зданий и земельных участков	-	(381 200)
Передача имущества в качестве вклада в уставный капитал	-	(142 541)
Перевод основных средств в активы/из активов для продажи	8 178	(175 647)
Обесценение	-	(11 817)
Курсовая разница	(778)	88 942
<b>Чистые активы для продажи на 31 декабря</b>	<b>7 400</b>	<b>-</b>

## 9 Выручка от фрахта

тыс. руб.	2016	2015
Фрахт	6 995 818	8 021 694
Демередж	117 246	138 069
<b>Итого</b>	<b>7 113 064</b>	<b>8 159 763</b>

## 10 Выручка от строительства судов и изготовления прочей техники

тыс. руб.	2016	2015
Выручка от строительства судов	2 564 840	3 067 002
Выручка от изготовления прочей техники	1 044 022	235 415
<b>Итого</b>	<b>3 608 862</b>	<b>3 302 417</b>

## Незавершенные строительные контракты

По состоянию на 31 декабря 2016 года агрегированная сумма понесенных затрат и признанной прибыли (за вычетом признанных убытков) на текущую дату по незавершенным контрактам на строительство составила 1 877 492 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2015: 2 095 806 тыс. руб.). Промежуточные счета и авансы, полученные от заказчиков по незавершенным контрактам на строительство, составили 2 188 301 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2015: 2 796 125 тыс. руб.).

## 11 Выручка от прочих видов деятельности

тыс. руб.	2016	2015
Аренда	4 640	8 220
Агентское вознаграждение	1 173	2 476
Прочая выручка	29 739	13 824
<b>Итого</b>	<b>35 552</b>	<b>24 520</b>

## 12 Рейсовые и чартерные расходы

тыс. руб.	2016	2015
Расходы на бункеровку и топливо	1 147 434	1 463 492
Расходы по аренде судов	1 181 196	1 056 986
Портовые сборы	794 847	822 173
Агентские услуги	246 416	247 704
Прочие расходы	126 966	110 554
<b>Итого</b>	<b>3 496 859</b>	<b>3 700 909</b>

## 13 Эксплуатационные расходы по флоту

тыс. руб.	2016	2015
Расходы на персонал: заработная плата	650 907	476 691
Ремонт и техническое обслуживание	281 278	302 762
Прочие расходы на персонал	263 076	254 421
Прочие расходы	131 454	120 925
Сырье и материалы	244 988	229 032
Страхование имущества (флот)	145 533	118 990
Расходы по социальному страхованию	39 685	29 687
<b>Итого</b>	<b>1 756 921</b>	<b>1 532 508</b>

## 14 Общехозяйственные и административные расходы

тыс. руб.	2016	2015
Расходы на персонал	312 564	237 437
Услуги консультантов и аудит	59 486	32 749
Расходы по налогам за исключением налога на прибыль и НДС	27 240	21 788
Расходы по социальному страхованию	81 428	61 925
Аренда офиса	17 921	35 056
Услуги банков	36 855	35 197
Командировочные расходы	24 489	17 286
Создание/(восстановление) резерва сомнительных долгов	(14 454)	(1 558)
Списание дебиторской/(кредиторской) задолженности	1 816	(3 338)
Прочие общехозяйственные и административные расходы – связанные стороны	69 045	54 743
Прочие общехозяйственные и административные расходы	105 880	70 634
<b>Итого</b>	<b>722 270</b>	<b>561 919</b>

## 15 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 2016 году сумма субсидий в составе прочих доходов составила 211 696 тыс. руб. (в 2015 году: 263 546 тыс. руб.).

Основную статью прочих расходов 2016 года составили штрафные санкции и демередж в сумме 34 875 тыс.руб., начисленные ООО «ВБЛ» в ходе осуществления экспедиторской деятельности. Кроме этого в состав прочих расходов включены расходы по выполнению гарантийных обязательств АО «Окская судовой верфь» в сумме 10 417 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 АО «Окская судовой верфь», в сумме 55 576 тыс. руб.

## 16 Финансовые доходы

тыс. руб.	2016	2015
Процентные доходы	157 203	82 733
Увеличение справедливой стоимости инвестиции (Примечание 19)	67 868	-
<b>Итого</b>	<b>225 071</b>	<b>82 733</b>

## 17 Финансовые расходы

тыс. руб.	2016	2015
Процентные расходы по банковским кредитам	655 343	735 106
Процентные расходы по небанковским займам	238 324	167 230
<b>Итого</b>	<b>893 667</b>	<b>902 336</b>

## 18 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия

### Объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия

Наименование	Страна	Организационно-правовая форма	Вид деятельности	31 декабря 2016	31 декабря 2015
АО «Судоходная компания «Волжское пароходство»	Россия	Акционерное общество	Деятельность водного транспорта	26,92%	26,92%
Russich VS Shipholding Ltd	Кипр	Общество с ограниченной ответственностью	Транспортные услуги по перевозке грузов	-	20,00%
ООО «В.Ф. Пассажирские перевозки»	Россия	Общество с ограниченной ответственностью	Деятельность водного транспорта	-	46,59%

АО «Судоходная компания «Волжское пароходство» владеет долей в Группе, которая составляет: 29,65% (по состоянию на 31 декабря 2015 года – 29,65%).

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

тыс. руб.	2016	2015
Балансовая стоимость на начало периода	3 666 512	3 053 736
Доля в прибыли предприятий	651 181	157 332
Дивиденды, полученные от компаний	(1 966)	(53 948)
Выбытие объектов инвестиций	(1 329 235)	(838 412)
Приобретение инвестиций под общим контролем	-	972 506
Операции с предприятиями под общим контролем	(389 723)	(30 577)
Доля в прочем совокупном доходе	(30 674)	2 551
Курсовые разницы по компаниям	(128 746)	403 324
<b>Балансовая стоимость на конец периода</b>	<b>2 437 349</b>	<b>3 666 512</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>

В конце 2016 года доля в ассоциированную компанию ООО «В.Ф. Пассажирские перевозки» была реализована связанной компанией.

В августе 2016 года инвестиция в ассоциированную компанию Russich VS Shipholding Ltd была реализована материнской компанией.

Информация об эффекте от выбытия указанных инвестиций приведена ниже.

тыс. руб.

	Russich VS Shipholding Ltd	ООО «В.Ф. Пассажирские перевозки»
Доля в чистых идентифицируемых активах на дату выбытия	(475 692)	(853 543)
Выручка от реализации инвестиции	305 800	348 831
<b>Эффект от выбытия ассоциированных компаний, учтенный в составе капитала</b>	<b>(169 892)</b>	<b>(504 712)</b>

В конце 2015 года была продана материнской компании Volgo-Balt Transport Holding Ltd инвестиция в ассоциированную компанию Russich-NW Shipholding 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 компаний, учтенный в составе капитала</b>	<b>101 642</b>

## Обобщенная финансовая информация

Финансовые показатели компаний на 31 декабря 2016 года:

тыс. руб.	Russich VS Shipholding Ltd	ООО «В.Ф. Пассажирские перевозки»	АО «Судоходная компания «Волжское пароходство»
Внеоборотные активы	-	-	10 058 953
Оборотные активы	-	-	2 218 703
Долгосрочные обязательства	-	-	(2 155 810)
Краткосрочные обязательства	-	-	(1 022 602)
<b>Чистые активы</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 099 244</b>
Доля неконтролирующих акционеров в чистых активах	-	-	(45 199)
Выручка	162 774	51 217	4 927 459
Прибыль/(убыток)	100 745	32 577	2 287 718
<b>Процент владения</b>	<b>20,00%</b>	<b>46,59%</b>	<b>26,92%</b>
Доля в чистых активах	-	-	2 437 349
Доля в прибыли/(убытке)	20 149	15 178	615 854

Финансовые показатели компаний на 31 декабря 2015 года:

тыс. руб.	Russich-NW Shipholding Limited	Russich VS Shipholding Ltd	ООО «В.Ф. Пассажирские перевозки»	АО «Судоходная компания «Волжское 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 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 прибыли/(убытке)</b>	<b>26 100</b>	<b>26 646</b>	<b>(134 145)</b>	<b>238 731</b>

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

- Russich VS Shipholding Ltd- результаты за 2016 год показаны до даты продажи;
- ООО «В.Ф. Пассажирские перевозки» - результаты за 2015 год показаны после даты приобретения;
- Russich-NW Shipholding Ltd. - результаты за 2015 год показаны до даты продажи.

## 19 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. В 2016 году Группа реализовала инвестицию в рамках операций под общим контролем связанной стороне. Ниже приведена информация об эффекте от приобретения и выбытия инвестиции.

### Приобретение инвестиции в 2015 году

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>



## Выбытие инвестиции в 2016 году

тыс. руб.

Справедливая стоимость идентифицируемых активов на дату выбытия	(263 220)
Выручка от реализации инвестиции	157 606
<b>Эффект от выбытия инвестиции, учтенный в составе капитала</b>	<b>(105 614)</b>
Списанное отложенное налоговое обязательство	5 011
<b>Итоговый эффект от выбытия инвестиции, учтенный в составе капитала</b>	<b>(100 603)</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).

Изменение справедливой стоимости инвестиции за 2016 год было отражено в составе прочего совокупного дохода. На дату выбытия прочий совокупный доход от изменения справедливой стоимости был перенесен в состав финансовых доходов (см. примечание 16).

## 20 Основные средства

тыс. руб.	Морской флот	Речной флот	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт	Прочие активы	Незавершенное строительство	Итого
<b>Фактическая стоимость на 1 января 2016 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>
Поступления	242 129	-	-	-	-	-	437 352	679 481
Ввод объектов основных средств в эксплуатацию	622 052	-	610	22 924	268	1 155	(647 009)	-
Перевод в состав/из состава активов, предназначенных для продажи (Примечание 8)	(16 631)	-	-	-	-	-	-	(16 631)
Перевод в состав прочих активов	15 770	-	-	(17 619)	1 654	-	2 681	2 486
Выбытия	(275 101)	(5 139)	-	(119)	-	(175)	(2 011)	(282 545)
Курсовая разница	(2 268 790)	(219 173)	(37)	(49 526)	(2 984)	(7 574)	(19 778)	(2 567 862)
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	<b>11 245 647</b>	<b>1 111 794</b>	<b>122 765</b>	<b>418 491</b>	<b>27 325</b>	<b>45 835</b>	<b>13 594</b>	<b>12 985 451</b>
<b>Амортизация и обесценение</b>								
<b>На 1 января 2016 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>
Начисление амортизации за период	(767 987)	(20 978)	(6 877)	(53 136)	(6 304)	(1 316)	-	(856 598)
Обесценение за период	-	(13 851)	-	-	-	-	-	(13 851)
Восстановление обесценения	14 679	150 125	-	-	-	-	-	164 804
Выбытия	212 907	5 139	-	52	-	-	-	218 098
Перевод в состав/из состава активов, предназначенных для продажи (Примечание 8)	8 453	-	-	-	-	-	-	8 453
Перевод в состав прочих активов	(5 260)	-	-	6 140	(880)	-	-	-
Курсовая разница	410 565	157 070	12	17 547	1 263	7 228	-	593 685
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	<b>(2 261 043)</b>	<b>(653 504)</b>	<b>(13 853)</b>	<b>(148 132)</b>	<b>(12 324)</b>	<b>(37 244)</b>	<b>-</b>	<b>(3 126 100)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>								
<b>На 1 января 2016 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>
<b>На 31 декабря 2016 года</b>	<b>8 984 604</b>	<b>458 290</b>	<b>108 912</b>	<b>270 359</b>	<b>15 001</b>	<b>8 591</b>	<b>13 594</b>	<b>9 859 351</b>

<i>тыс. руб.</i>	Морской флот	Речной флот	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспорт	Прочие активы	Незавершенное 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 8)	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>(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 8)	(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>(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>

## Обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2016 года основные средства, имеющие балансовую стоимость 7 815 741 тыс. руб. (в 2015 году: 10 638 490 тыс. руб.) были заложены в качестве обеспечения банковских кредитов.

## Незавершенное строительство

Незавершенное строительство на 31 декабря 2015 года стоимостью 242 359 тыс. руб. состоит из аванса, выданного компании Rusich-11 Ltd., являющейся связанной стороной Группы на приобретение теплохода «Русич-11», и прочих объектов незавершенного строительства.

В 2015 году был расторгнут договор на строительство судов проекта RSD-49 с ООО «НССЗ», в результате чего был признан убыток от обесценения объектов незавершенного строительства в размере 830 935 тыс. руб. (см. примечание 21). Также в связи с расторжением договора по состоянию на 31.12.2015 года была признана дебиторская задолженность в размере 2 442 518 тыс. руб., из которой 1 036 388 тыс. руб. было отражено в составе долгосрочной прочей дебиторской задолженности, 1 272 025 тыс. руб. – в составе краткосрочной прочей дебиторской задолженности, а также был признан убыток от дисконтирования долгосрочной части дебиторской задолженности в размере 134 105 тыс.руб. В 2016 году был признан доход от амортизации дисконта долгосрочной части данной задолженности в размере 123 344 тыс.руб.

## 21 Обесценение активов

тыс. руб.	2016	2015
Восстановление обесценения объектов основных средств (примечание 20)	164 804	619 867
Обесценение объектов основных средств (кроме объектов незавершенного строительства) (примечание 20)	(13 851)	(77 458)
Обесценение объектов незавершенного строительства (примечание 20)	-	(830 935)
Обесценение активов, предназначенных для продажи (примечание 8)	-	(11 817)
<b>Итого</b>	<b>150 953</b>	<b>(300 343)</b>

Информация о возмещаемой стоимости единиц, генерирующих потоки денежных средств, в отношении которых были проведены тесты на обесценение, по состоянию на 31 декабря 2016 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	15 164	7 400
Морские грузовые суда проекта RSD-49	Ценность использования	7 304 869	6 651 525
Морские грузовые суда проекта Русич	Ценность использования	1 162 487	961 760
Прочие морские грузовые суда	Ценность использования	2 036 535	1 371 319
Речные грузовые суда	Ценность использования	681 108	428 511
Речные грузовые суда	Справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу	7 834	7 834
Вспомогательный флот	Справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу	25 371	21 945
<b>Итого</b>		<b>11 233 368</b>	<b>9 450 294</b>

#### Суда в эксплуатации

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.

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:
  - 11,64% для судов проекта RSD-49 (в 2015 году: 11,35%);
  - 12,40% для судов проектов Русич и Валдай (в 2015 году: 11,35%);
  - 12,40% для прочих морских грузовых судов (в 2015 году: 11,73%);
  - 18,53% для речных грузовых судов (в 2015 году: 18,15%).

По ЕГДП «Прочие морские грузовые суда» в 2016 году по результатам оценки возмещаемой стоимости на основании ценности использования было признано восстановление ранее отраженного обесценения. Восстановление обесценения обусловлено более высоким уровнем фактической доходности морского

грузового флота в 2016 году по сравнению с ожидаемой величиной, на основании которой определялась возмещаемая стоимость в предыдущих отчетных периодах. В 2015 г. также было признано восстановление ранее отраженного обесценения.

По ЕГДП «Речные грузовые суда» в 2016 году из-за роста сроков полезного использования по части судов старого грузового флота, использование которых предполагается в будущем, возмещаемая стоимость превысила балансовую, в связи с чем было восстановлено ранее признанное обесценение. В 2015 году в связи с ухудшением экономической ситуации в России, сокращением уровня воды в реках Волга и Дон и общей волатильностью рынка речных перевозок было признано увеличение обесценения.

#### **Активы, имеющиеся в наличии для продажи**

В отчетном году Группа привлекла компанию Agrow 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.

В 2015 г. было отражено обесценение активов, предназначенных для продажи, которое включает обесценение движимого и недвижимого имущества, переданного в 2015 году в качестве вклада в уставный капитал компании ООО «Водоходъ». 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 8).

#### **Объекты незавершенного строительства**

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 21 обесценение объектов незавершенного строительства за 2015 год отражено вследствие расторжения договора на строительство.



## 22 Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль за год, закончившийся 31 декабря, составил:

<i>тыс. руб.</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Начисление текущего налога</b>		
Начислено в отчетном году	(16 004)	(16 075)
<b>Начисление отложенного налога</b>		
Возникновение и корректировка временных разниц	13 130	(112 611)
<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	<b>(2 874)</b>	<b>(128 686)</b>

Налоговая ставка для российских предприятий Группы составляет 20%.

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

<i>тыс. руб.</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>1 211 477</b>	<b>476 247</b>
Расходы по налогу на прибыль, рассчитанные по налоговой ставке, действующей в стране каждого предприятия Группы	(119 125)	(255 539)
Непризнанные отложенные налоговые обязательства	10 475	31 466
Убытки текущего года, в отношении которых не был признан отложенный налоговый актив	-	(422 129)
Влияние на сумму налога расходов, не уменьшающих налогооблагаемую прибыль/доходов, освобожденных от налогообложения	105 776	517 516
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(2 874)</b>	<b>(128 686)</b>

Изменения в величине отложенных налогов составили:

тыс. руб.	1 января 2016	Курсовая разница	Изменения, отраженные в капитале	Изменения, отраженные в отчете о прибылях и убытках	31 декабря 2016
<b>Отложенные налоговые активы</b>					
Основные средства	-	(110)	-	14 437	14 327
Инвестиции	-	(10 735)	-	112 831	102 096
Торговая и прочая кредиторская задолженность	69 825	(11 757)	-	1 181	59 249
Торговая и прочая дебиторская задолженность	47 842	(2 725)	-	(43 470)	1 647
Налоговый убыток	4 652	(780)	-	-	3 872
Запасы	1 518	-	-	32 434	33 952
	<b>123 837</b>	<b>(26 107)</b>		<b>117 413</b>	<b>215 143</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>					
Основные средства	(224 291)	34 142	-	30 090	(160 059)
Инвестиции	(5 448)	437	5 011	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(9 034)	10 541	-	(139 332)	(137 825)
Запасы	(8 514)	956	-	4 959	(2 599)
	<b>(247 287)</b>	<b>46 076</b>	<b>5 011</b>	<b>(104 283)</b>	<b>(300 483)</b>
<b>Чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(123 450)</b>	<b>19 969</b>	<b>5 011</b>	<b>13 130</b>	<b>(85 340)</b>
тыс. руб.	1 января 2015	Курсовая разница	Изменения, отраженные в капитале	Изменения, отраженные в отчете о прибылях и убытках	31 декабря 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>Чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>29 761</b>	<b>(35 152)</b>	<b>(5 448)</b>	<b>(112 611)</b>	<b>(123 450)</b>

## Непризнанные отложенные налоговые активы и обязательства

По состоянию на 31 декабря 2016 года отложенное налоговое обязательство в размере 12 652 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 года: 200 406 тыс. руб.) в части временных налогооблагаемых разниц, возникших в отношении инвестиций в дочерние предприятия и ассоциированные компании в размере 4 140 316 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 года: 5 322 422 тыс. руб.), не было признано в связи с тем, что по дочерним обществам Компания контролирует сроки возникновения этого обязательства и убеждена, что в обозримом будущем оно не возникнет, а по ассоциированным - в связи с тем, что данные ассоциированные компании полностью контролируются тем же лицом, что и Компания. Данное лицо подтвердило, что распределение дивидендов не предполагается в обозримом будущем. Руководство Компании полагает, что продажа инвестиций в ассоциированные предприятия также не предполагается в обозримом будущем.

По состоянию на 31 декабря 2016 года отложенный налоговый актив в размере 797 022 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2015 года: 1 369 598 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 не ожидает получения налогооблагаемой прибыли от дочерних предприятий в будущем. Непризнанный налоговый актив в части временных разниц в связи с убытком в 2016 году был уменьшен на 572 576 тыс. руб. в связи с утилизацией дочерними обществами части накопленного убытка за счет дохода, признанного только в налоговом учете.

Также по состоянию на 31 декабря 2015 года не был признан отложенный налоговый актив в размере 18 207 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 2016	На 31 декабря 2015
Торговая дебиторская задолженность	160 174	118 614
Прочая дебиторская задолженность	2 118 370	2 955 132
Авансы выданные	555 019	712 037
НДС по приобретенным ценностям	298 027	236 986
Авансовые платежи по налогам, кроме налога на прибыль	196 158	342 154
Дебиторская задолженность по строительным контрактам	193 824	70 069
Минус: резерв по сомнительным долгам	(17 534)	(31 602)
<b>Итого</b>	<b>3 504 038</b>	<b>4 403 390</b>

В составе прочей дебиторской задолженности указана дебиторская задолженность ООО «НССЗ» в сумме 1 304 912 тыс. руб. (на 31 декабря 2015 года: 2 308 413 тыс. руб.) (примечание 20). По состоянию на дату подписания настоящей отчетности данная задолженность была погашена в полном объеме.

## 24 Денежные средства и их эквиваленты

тыс. руб.	На 31 декабря 2016	На 31 декабря 2015
Денежные средства в кассе	278	302
Остатки на банковских счетах	199 050	177 692
Депозиты до востребования	712 385	837 447
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>911 713</b>	<b>1 015 441</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 389 511 тыс. руб. в банке с кредитным рейтингом BBB-;
- остаток денежных средств на сумму 44 009 тыс. руб. в банке с кредитным рейтингом BB+;

- остаток денежных средств на сумму 331 643 тыс. руб. в банках с кредитным рейтингом ВВ.

Баланс денежных средств и их эквивалентов в размере 126 167 тыс.руб. размещен в банке, имеющем рейтинг Вa3 по данным рейтингового агентства Moody's Investors Service, аналогом которого является рейтинг ВВ в системе рейтингов Fitch. Баланс денежных средств и их эквивалентов в размере 20 121 тыс.руб. размещен в банке, имеющем рейтинг Вa2/NP по данным рейтингового агентства Moody's Investors Service, аналогом которого является рейтинг ВВ+ в системе рейтингов Fitch

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 2016	На 31 декабря 2015
<b>Объявленные акции</b>		
Уставный капитал на начало периода 10 514 630 обыкновенных акций номинальной стоимостью 12,50 рублей каждая	131 433	131 433
Уставный капитал на конец периода 10 514 630 обыкновенных акций номинальной стоимостью 12,50 рублей каждая	131 433	131 433
<b>Выпущенные акции</b>		
10 514 630 обыкновенных акций номинальной стоимостью 12,50 рублей каждая	131 433	131 433
<b>Итого: 10 514 630 обыкновенных акций номинальной 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 1 208 649 тыс. руб. (в 2015 году – 367 470 тыс. руб.), и средневзвешенного количества находящихся в обращении обыкновенных акций, которое составляет 10 514 630 акций (в 2015 году: 10 514 630 акций), как показано ниже. Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

<i>Акции</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
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>

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Прибыль, причитающаяся держателям обыкновенных акций	1 208 649	367 470
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	10 514 630	10 514 630
<b>Базовая и разведенная прибыль на акцию, принадлежащие собственникам компании (руб. на акцию)</b>	<b>114,95</b>	<b>34,95</b>

## 26 Кредиты и займы

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

### Долгосрочные кредиты и займы

<i>тыс. руб.</i>	<b>На 31 декабря 2016</b>	<b>На 31 декабря 2015</b>
Обеспеченные долгосрочные банковские кредиты к погашению	3 502 573	7 555 554
Необеспеченные небанковские займы, полученные от связанных сторон (Примечание 30)	1 795 933	-
<b>Итого</b>	<b>5 298 506</b>	<b>7 555 554</b>

### Краткосрочные кредиты и займы

<i>тыс. руб.</i>	<b>На 31 декабря 2016</b>	<b>На 31 декабря 2015</b>
Текущая часть долгосрочных банковских кредитов к погашению	501 941	1 231 538
Краткосрочные кредиты и займы от третьих лиц	2 050 540	1 764 392
Краткосрочные займы, полученные от связанных сторон (Примечание 30)	1 198 732	1 237 188
Проценты к уплате	484 737	369 735
<b>Итого</b>	<b>4 235 950</b>	<b>4 602 853</b>

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

Банковские кредиты обеспечены основными средствами балансовой стоимостью 7 815 741 тыс. руб. (в 2015 году: 10 638 490 тыс. руб.) - см. примечание 20.

## 27 Торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс. руб.	2016	2015
Предоплаты покупателей по строительным контрактам	504 632	1 032 651
Торговая кредиторская задолженность	668 382	624 508
Доходы будущих периодов	258 337	322 141
Задолженность перед персоналом	114 775	99 409
Прочие предоплаты покупателей	71 519	77 325
Прочая кредиторская задолженность	30 975	40 552
Задолженность по социальному страхованию	36 585	37 742
Налоги к уплате прочие	45 502	32 229
<b>Итого</b>	<b>1 730 707</b>	<b>2 266 557</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.

Сумма отложенного дохода будет погашаться следующим образом: в 2017 году – 9 758 тыс. руб., в последующие периоды – 248 579 тыс. руб. В 2016 году сумма субсидий в составе прочих доходов составила 211 696 тыс. руб. (в 2015 году: 263 546 тыс. руб.).

## 28 Инвестиционные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Группы отсутствуют принятые инвестиционные обязательства. По состоянию на 31 декабря 2015 года обязательства, принятые Группой в рамках исполнения договоров на приобретение судов, составляли 366 964 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. 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 законодательство о трансфертном ценообразовании, которое существенно поменяло правила по трансфертному ценообразованию, сблизив их с принципами организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСД), но также создавая дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства в определенных случаях.

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

Правила трансфертного ценообразования применяются 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 (для целей контроля цен по таким операциям пороговое значение не применяется). В дополнение, правила применяются к внутренним сделкам между взаимозависимыми лицами, если общая годовая сумма сделок между одними и теми же лицами превышает определенный уровень (1 млрд. руб., начиная с 2014 года).

Соответствие цен рыночному уровню также может быть предметом проверки с точки зрения концепции необоснованной налоговой выгоды.

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 доходов, налогообложение контролируемых иностранных компаний, правила определения налогового резидентства и др. Потенциально данные изменения могут оказать существенное влияние на налоговую позицию Группы и создать дополнительные налоговые риски в будущем. Данное законодательство и практика его применения продолжает развиваться, и влияние законодательных изменений должно рассматриваться на основе фактических обстоятельств.

Указанные 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.

#### **Финансовые гарантии выданные**

На конец 2016 года основная часть выданных Группой гарантий приходится на кредиты, полученные ООО «В.Ф. Танкер». 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.	2016	2015
Заработная плата и премии	5 294	4 550
<b>Итого</b>	<b>5 294</b>	<b>4 550</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 ПАО «Северо-Западное пароходство».

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

#### Выручка

тыс. руб.	2016	2015
Выручка от реализации ассоциированным компаниям	18 034	21 501
Выручка от реализации прочим связанным сторонам	401 322	595 289
<b>Итого</b>	<b>419 356</b>	<b>616 790</b>

#### Расходы

тыс. руб.	2016	2015
Расходы, включенные в себестоимость (преимущественно аренда флота)	1 266 707	1 094 131
Расходы, включенные в себестоимость от ассоциированных компаний	48 153	19 850
Расходы, включенные в себестоимость, от материнской компании	279 723	44 706
Прочие управленческие расходы	69 045	54 743
<b>Итого</b>	<b>1 663 628</b>	<b>1 213 430</b>

### Финансовые доходы и расходы

тыс. руб.	2016	2015
Процентный доход по займам, выданным связанным сторонам	117 981	54 923
Расходы на выплату процентов материнской компании	(117 284)	(7 026)
Расходы на выплату процентов связанным сторонам	(121 037)	(143 796)
Прибыль/ (убыток) от дисконтирования дебиторской задолженности	51 115	(134 105)
<b>Итого</b>	<b>(69 225)</b>	<b>(230 004)</b>

В составе расходов на выплату процентов связанным сторонам за 2016 год учтены расходы на выплату процентов ассоциированной компании АО «Судоходная компания «Волжское пароходство» в сумме 59 939 тыс. руб. (за 2015 год – 69 272 тыс. руб.).

### Прочие операционные доходы и расходы

тыс. руб.	2016	2015
Прочие операционные доходы	-	3 861
Прочие операционные расходы	(10 927)	(67 908)
<b>Итого</b>	<b>(10 927)</b>	<b>(64 047)</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 2016	31 декабря 2015
Авансы, выданные связанным сторонам	33	-
Дебиторская задолженность связанных сторон	513 779	2 346 458
Дебиторская задолженность материнской компании	285 367	616 734
<b>Итого</b>	<b>799 179</b>	<b>2 963 192</b>

Дебиторская задолженность материнской компании Volgo-Balt Transport Holding Ltd по состоянию на 31 декабря 2016 года возникла в связи с продажей инвестиции в ассоциированную компанию Russich VS Shipholding Ltd (по состоянию на 31 декабря 2015 года - в связи с продажей дочерней компании NWS Balt Shipping Co Ltd (примечание 31) и инвестиции в ассоциированную компанию Russich-NW Ltd. (примечание 18)).

В составе дебиторской задолженности связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2016 года также учтена дебиторская задолженность ассоциированной компании АО «Судоходная компания «Волжское пароходство» в сумме 1 797 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2015 года - 1 895 тыс. руб.).

### Долгосрочные кредиты и займы

тыс. руб.	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Долгосрочные небанковские займы, полученные от материнской компании (в долл. США 7,75%)	1 795 933	-
<b>Итого</b>	<b>1 795 933</b>	<b>-</b>

### Краткосрочные кредиты и займы

тыс. руб.	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Краткосрочные небанковские займы, полученные от связ. сторон (в руб., 9-13%)	1 008 038	1 008 038
Проценты по краткосрочным займам, полученные от связ. сторон (в руб., 9-13%)	306 510	189 429
Краткосрочные небанковские займы, полученные от связ. сторон (в долл. 4-5,5%)	190 694	229 150
Проценты по краткосрочным займам, полученные от связ. сторон (в долл. 4-5,5%)	39 429	36 518
<b>Итого</b>	<b>1 544 671</b>	<b>1 463 135</b>

Основную часть балансовой стоимости краткосрочных кредитов и займов, полученных от связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет задолженность перед ассоциированной компанией АО «Судоходная компания «Волжское пароходство»: 509 155 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2015 года: 509 155 тыс. руб.) – сумма займов, 163 438 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2015 года: 103 499 тыс. руб.) – сумма процентов.

В составе краткосрочных кредитов и займов в по состоянию на 31 декабря 2016 года также учтена необеспеченная задолженность перед материнской компанией Volgo-Balt Transport Holding Ltd в сумме 120 707 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2015 года: 110 803 тыс. руб.) – сумма займов, 11 974 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2015 года: 5 982 тыс. руб.) – сумма процентов.

### Торговая и прочая кредиторская задолженность

тыс. руб.	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Авансы, полученные от связанных сторон	-	538
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	66 669	48 627
Кредиторская задолженность перед материнской компанией	254 759	204 072
<b>Итого</b>	<b>321 428</b>	<b>253 237</b>

### Прочие инвестиции

тыс. руб.	31 декабря 2016	31 декабря 2015
Краткосрочные займы, выданные связанным сторонам	817 000	816 942
Проценты на выданные займы	93 746	18 366
<b>Итого</b>	<b>910 746</b>	<b>835 308</b>

Займы выданные представлены необеспеченными займами в рублях, выданными компании ООО «В.Ф. Танкер» на срок до 31.12.2017 года, процентная ставка по займам по состоянию на 31.12.2016 - 13%.

### Дивиденды

тыс. руб.	2016	2015
Полученные от ассоциированных компаний	1 966	53 948
<b>Итого</b>	<b>1 966</b>	<b>53 948</b>

Дивиденды за 2016 и 2015 год были получены от ассоциированной компании АО «Судоходная компания «Волжское пароходство».

## 31 Выбытие дочерних предприятий

### 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 поступили в 2016 году.

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

тыс. руб.

	<b>Итого</b>
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 в мае 2016 года было ликвидировано дочернее предприятие ООО «В.Ф.ЗАГРАНПЕРЕВОЗКИ», в июле 2016 года было ликвидировано дочернее предприятие ООО «Навашинский Машиностроительный завод».

## 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 2014 года в состав Группы вошла компания АО «Окская судовой верфь» 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)

2016	Строительство и ремонт судов, ремонт и изготовление			Итого
	Грузоперевозки	прочей техники	Прочие сегменты	
тыс. руб.				
Выручка от внешних продаж	7 094 092	3 843 192	1 161 196	12 098 480
<b>EBITDA по сегменту</b>	<b>1 413 612</b>	<b>259 143</b>	<b>91 469</b>	<b>1 764 224</b>

2015	Строительство и ремонт судов, ремонт и 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>2 140 342</b>	<b>1 128 051</b>	<b>(10 368)</b>	<b>3 258 025</b>

Доходы между сегментами исключаются при консолидации.

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

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

2016	Грузопере- возки	Строительство и ремонт судов, ремонт и изготовление прочей техники	Прочие	Итого
<i>тыс. руб.</i>				
<b>Выручка (соответствует данным управленческой отчетности)</b>	7 094 092	3 843 192	1 161 196	12 098 480
Признание доходов в соответствующем периоде	20 578	(225 954)	-	(205 376)
<b>Выручка (соответствует данным МСФО отчетности)</b>	<b>7 114 670</b>	<b>3 617 238</b>	<b>1 161 196</b>	<b>11 893 104</b>
<b>EBITDA по сегменту (соответствует данным управленческой отчетности)</b>	1 413 612	259 143	91 469	1 764 224
Корректировка на сумму (доходов)/расходов, не признанных в МСФО	(6 419)	22 131	-	15 712
Признание доходов в соответствующем периоде	20 578	(225 954)	-	(205 376)
Восстановление/ (создание) резерва под сомнительные долги	(1 073)	15 731	-	14 658
Капитализация ремонтов	242 129	-	-	242 129
Корректировки результата от выбытия ассоциированных компаний и прочих активов	(329 255)	(13 470)	(460)	(343 185)
Прочие корректировки	863	(4 135)	(423)	(3 695)
<b>EBITDA по сегменту (на основе данных МСФО отчетности)</b>	<b>1 340 435</b>	<b>53 446</b>	<b>90 586</b>	<b>1 484 467</b>
Амортизация за период	(821 193)	(48 095)	(1 049)	(870 337)
Доля в прибыли инвестиций, учитываемых долевым методом	651 181	-	-	651 181
Прибыль от амортизации дисконта долгосрочной дебиторской задолженности	123 344	-	-	123 344
Финансовые доходы/(расходы)	(538 421)	(130 319)	144	(668 596)
Прибыль от возврата обесценения за период	150 953	-	-	150 953
Прибыль/(убыток) по курсовым разницам	28 534	188 197	(12 654)	204 077
Прочие доходы/(расходы)	205 134	(41 396)	(27 350)	136 388
<b>Консолидированная прибыль до налогообложения</b>	<b>1 139 967</b>	<b>21 833</b>	<b>49 677</b>	<b>1 211 477</b>

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

**2015**

<i>тыс. руб.</i>	<b>Грузопере- возки</b>	<b>Строительство и ремонт судов, ремонт и изготовление прочей техники</b>	<b>Прочие</b>	<b>Итого</b>
<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>ЕВИТДА 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>ЕВИТДА 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)
Прибыль/(убыток) 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>



### Географические регионы

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

#### Страна

<i>тыс. руб.</i>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Европа	3 694 967	3 685 255
Россия	6 281 298	4 826 518
Азия и Ближний Восток	1 794 193	3 094 997
Северная Африка	122 646	42 970
	<b>11 893 104</b>	<b>11 649 740</b>

В 2016 году сегмент «Строительство и ремонт судов, ремонт и изготовление прочей техники» осуществил продажи в объеме 16% и 11% от общей величины выручки всей Группы покупателям: ПАО «Государственная транспортная лизинговая компания» и Министерство обороны РФ соответственно.

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 одному из своих покупателей - ПАО «Государственная транспортная лизинговая компания».

### 33 События после отчетной даты

В апреле 2017 года под обеспечение кредита было заложено судно остаточной стоимостью на 31 декабря 2016 года 490 106 тыс. руб.

По состоянию на дату подписания текущей отчетности Группа погасила часть долгосрочных небанковских займов, полученных от материнской компании, в сумме 1 579 387 тыс. руб.

Прошнуровано, сброшюровано и  
скреплено печатью 65  
(шестьдесят пять) листов.

*[Handwritten signature]*



Гричук А. П.  
Директор  
ООО «КПМГ»