

**Публичное акционерное общество
«Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года,
и аудиторское заключение**

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	6
Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе	7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	10
1. Организация и направления деятельности	12
2. Принципы подготовки финансовой отчетности	12
3. Учетная политика	17
4. Гудвилл	29
5. Флот	30
6. Подвижной состав	32
7. Прочие основные средства	33
8. Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	34
9. Прочие внеоборотные активы	37
10. Запасы	37
11. Дебиторская задолженность	37
12. Денежные средства и их эквиваленты	38
13. Кредиторская задолженность	38
14. Обязательства по кредитам, займам и финансовой аренде	38
15. Текущий и отложенный налог на прибыль	41
16. Капитал	43
17. Сегментный анализ	43
18. Выручка	47
19. Операционные расходы	47
20. Административные расходы	47
21. Убытки от обесценения прочих активов	47
22. Прочие финансовые доходы, нетто	48
23. Убыток на акцию	48
24. Условные обязательства	48
25. Справедливая стоимость и управление финансовыми рисками	51
26. Операции со связанными сторонами	57
27. События после отчетной даты	59



Акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123317
Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

Аудиторское заключение

Акционерам и Совету директоров
Публичного акционерного общества «Дальневосточное морское пароходство»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Дальневосточное морское пароходство» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2015 года и консолидированных отчетов о прибылях и убытках, прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2015 год, а также пояснений, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

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

Ответственность аудиторов

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

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации.

Аудируемое лицо: Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство». Зарегистрировано на основании постановления Главной Администрации Фрунзенского района города Владивостока (Приморский регион). Свидетельство от 3 декабря 1992 года № 467 АОО.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекции Министерства Российской Федерации по налогам и сборам по городу Владивостоку за № 1022602260127 от 18 декабря 2007 года. Свидетельство серии 25 № 002932105.

115035, Российская Федерация, г. Москва, ул. Садовническая, 75

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

Зарегистрировано Московской регистрационной палатой. Свидетельство от 25 мая 1992 года № С11.585.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 39 по городу Москве за № 1027700125629 от 13 августа 2002 года. Свидетельство серии 77 № С05721432.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Аудиторская палата России» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в государственном реестре аудиторов и аудиторских организаций: 10301000604.

Статус документа: Конфиденциально



Аудиторское заключение

Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего 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 с оговоркой о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности.

Основание для выражения мнения с оговоркой

Как описано в пояснении 14, Группа отложила признание прибыли, полученной по операциям выкупа еврооблигаций в апреле и мае 2015 года, в сумме 5 393 млн.руб. и включила ее в состав прочих долгосрочных обязательств. Если бы данная прибыль была учтена в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», это привело бы к уменьшению долгосрочных обязательств и увеличению капитала по состоянию на 31 декабря 2015 года на 5 393 млн.руб. и увеличению прибыли за 2015 год на 5 393 млн.руб.

Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением влияния обстоятельства, изложенного в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой», консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Важные обстоятельства

Не изменяя нашего мнения, мы обращаем внимание на примечание 2(е) к консолидированной финансовой отчетности, в котором изложено, что Группа понесла чистый убыток в сумме 11 525 млн.руб. за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, и по состоянию на указанную дату ее краткосрочные обязательства превышали оборотные активы на 6 709 млн.руб. Эти условия, наряду с прочими обстоятельствами, изложенными в примечании 2(е), указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность непрерывно.

Климанова Л.В.
Генеральный директор
АО «КПМГ»



28 апреля 2016
Москва, Российская Федерация

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Консолидированный отчет о финансовом положении
на 31 декабря 2015 года**

млн. руб.	Пояс- нение	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Флот	5	5 646	5 152
Подвижной состав	6	9 437	10 224
Прочие основные средства	7	12 604	12 452
Гудвилл	4	6 466	6 413
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	8	13 155	12 904
Прочие внеоборотные активы	9	1 479	9 695
Итого внеоборотных активов		48 787	56 840
Оборотные активы			
Запасы	10	977	2 336
Дебиторская задолженность	11	5 763	8 997
Предоплата по налогу на прибыль		580	328
Прочие оборотные активы		14	132
Денежные средства и их эквиваленты	12	2 636	3 723
Итого оборотных активов		9 970	15 515
Итого активов		58 757	72 355
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	16	2 951	2 951
Эмиссионный доход		23 697	23 697
Непокрытый убыток		(19 322)	(7 715)
Резервы		(31 084)	(19 222)
Итого капитала, принадлежащего собственникам Компании		(23 758)	(289)
Доли неконтролирующих участников		454	242
Всего капитала		(23 304)	(47)
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные займы и обязательства по операциям финансовой аренды	14	56 320	60 077
Отложенное налоговое обязательство	15	798	677
Прочие долгосрочные обязательства	14	8 264	408
Итого долгосрочных обязательств		65 382	61 162
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	13	6 621	8 439
Задолженность по налогу на прибыль		41	99
Краткосрочные займы и обязательства по операциям финансовой аренды	14	10 017	2 702
Итого краткосрочных обязательств		16 679	11 240
Итого обязательств		82 061	72 402
Итого капитала и обязательств		58 757	72 355

А.И. Исурин, Президент

М.В. Сахаров, Вице-президент по финансам

Дата: 28 апреля 2016 года

*Прилагаемые пояснения на стр. 12-59 являются неотъемлемой частью
настоящей консолидированной финансовой отчетности*

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Консолидированный отчет о прибылях и убытках
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года**

млн. руб.	Пояснение	2015	2014
Выручка	18	41 645	42 787
Операционные расходы	19	(30 211)	(31 419)
Валовая прибыль до учета амортизации		11 434	11 368
Амортизация	5,6,7	(2 849)	(2 787)
Административные расходы	20	(4 869)	(4 902)
Обесценение прочих активов	21	(802)	(3 085)
Обесценение гудвилла		-	(2 218)
Прочие доходы и расходы, нетто		484	154
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности		3 639	(1 470)
Процентные расходы		(5 828)	(4 343)
Прибыль /(убыток) по курсовым разницам		1 995	(1 253)
Прочие не операционные расходы		(533)	(327)
Прочие финансовые (расходы)/доходы, нетто	22	(9 956)	339
Доля в прибыли объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия	8	483	1 152
Убыток до налогообложения		(10 441)	(5 902)
Расходы по налогу на прибыль	15	(1 084)	(303)
Убыток за год		(11 525)	(6 205)
Причитающиеся:			
Акционерам Компании		(11 616)	(6 294)
Держателям неконтролирующих долей участия		91	89
Убыток на акцию (в рублях)	23	(3,94) руб.	(2,13) руб.

*Прилагаемые пояснения на стр. 12-59 являются неотъемлемой частью
настоящей консолидированной финансовой отчетности*

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Консолидированный отчет о прочем совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года**

млн. руб.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Убыток за год	(11 525)	(6 205)
Прочий совокупный убыток		
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Влияние пересчета валют	(11 825)	(14 202)
Выбытие резерва по переоценке	-	(478)
Переоценка флота	(26)	16
Начисление отложенного налога при переоценке флота	5	(3)
Прочий совокупный убыток за год	<u>(11 846)</u>	<u>(14 667)</u>
Общий совокупный убыток за год	<u>(23 371)</u>	<u>(20 872)</u>
 Общий совокупный убыток, причитающийся:		
Акционерам Компании	(23 469)	(20 961)
Держателям неконтролирующих долей участия	<u>98</u>	<u>89</u>

*Прилагаемые пояснения на стр. 12-59 являются неотъемлемой частью
настоящей консолидированной финансовой отчетности*

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Консолидированный отчет об изменениях в капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года**

млн. руб.	Капитал, принадлежащий собственникам Компании					Итого	Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия	Итого капитала
	Акционерный капитал (Поясн. 16)	Эмиссионный доход (Поясн. 16)	Нераспределенная прибыль	Резерв по переоценке	Резерв накопленных курсовых разниц при пересчете из другой валюты			
Остаток на 1 января 2014 года	2 951	23 697	(1 479)	360	(4 857)	20 672	335	21 007
Убыток за год								
Прочий совокупный убыток	-	-	(6 294)	-	-	(6 294)	89	(6 205)
Влияние пересчета валют	-	-	-	191	(14 393)	(14 202)	-	(14 202)
Переоценка флота за вычетом отложенного налога	-	-	-	13	-	13	-	13
Высвобождение резерва по переоценке	-	-	58	(58)	-	-	-	-
Выбытие резерва по переоценке	-	-	-	(478)	-	(478)	-	(478)
Итого прочий совокупный убыток	-	-	58	(332)	(14 393)	(14 667)	-	(14 667)
Общий совокупный убыток за год	-	-	(6 236)	(332)	(14 393)	(20 961)	89	(20 872)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала								
Приобретение неконтролирующих долей без изменения контроля	-	-	-	-	-	-	(182)	(182)
Итого по операциям с собственниками	-	-	-	-	-	-	(182)	(182)
Остаток на 31 декабря 2014 года	2 951	23 697	(7 715)	28	(19 250)	(289)	242	(47)

*Прилагаемые пояснения на стр. 12-59 являются неотъемлемой частью
настоящей консолидированной финансовой отчетности*

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Консолидированный отчет об изменениях в капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года
(Продолжение)**

млн. руб.	Капитал, принадлежащий собственникам Компании						Часть, принадлежащая держателям неконтроли- рующих долей участия	Итого капитала
	Акционерный капитал (Поясн. 16)	Эмиссион- ный доход (Поясн. 16)	Нераспре- деленная прибыль	Резерв по переоценке	Резерв накоплен- ных курсовых разниц при пересчете из другой валюты	Итого		
Остаток на 1 января 2015 года	2 951	23 697	(7 715)	28	(19 250)	(289)	242	(47)
Убыток за год								
Прочий совокупный убыток	-	-	(11 616)	-	-	(11 616)	91	(11 525)
Влияние пересчета валют	-	-	-	19	(11 851)	(11 832)	7	(11 825)
Переоценка флота за вычетом отложенного налога	-	-	-	(21)	-	(21)	-	(21)
Высвобождение резерва по переоценке	-	-	9	(9)	-	-	-	-
Итого прочий совокупный убыток	-	-	9	(11)	(11 851)	(11 853)	7	(11 846)
Общий совокупный убыток за год	-	-	(11,607)	(11)	(11 851)	(23 469)	98	(23 371)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала								
Продажа неконтролирующих долей без изменения контроля	-	-	-	-	-	-	114	114
Итого по операциям с собственниками	-	-	-	-	-	-	114	114
Остаток на 31 декабря 2015 года	2 951	23 697	(19 322)	17	(31 101)	(23 758)	454	(23 304)

Наличие нераспределенной прибыли Компании для выплаты акционерам определяется Уставом Компании и законодательством Российской Федерации и не соответствует цифрам, представленным выше. Нераспределенная прибыль Компании, имеющаяся в наличии для распределения, в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета по состоянию на 31 декабря 2015 года составляла 2 945 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2014 года: 3 402 млн. руб.).

*Прилагаемые пояснения на стр. 12-59 являются неотъемлемой частью
настоящей консолидированной финансовой отчетности*

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года**

млн. руб.	Поясн.	2015	2014
Денежные средства от операционной деятельности			
Убыток за год		(11 525)	(6 205)
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация		2 849	2 787
Убытки от обесценения		802	5 303
(Прибыль)/убыток от реализации основных средств		(575)	70
(Прибыль)/убыток по курсовым разницам		(1 995)	1 253
Чистые финансовые расходы		15 784	4 021
Доля в прибыли объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия		(483)	(1 152)
Налог на прибыль		1 084	303
Прочие доходы и расходы		-	47
Денежные средства от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале и резервах		5 941	6 427
Изменение запасов		1 359	(1 359)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		3 234	(3 867)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		(2 101)	4 001
Денежные средства от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		8 433	5 202
Налог на прибыль уплаченный		(1 185)	(1 141)
Денежные средства от операционной деятельности, нетто		7 248	4 061

*Прилагаемые пояснения на стр. 12-59 являются неотъемлемой частью
настоящей консолидированной финансовой отчетности*

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2015 года
(Продолжение)**

млн. руб.	Поясн.	2015	2014
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Расходы на приобретение флота	5	-	(321)
Расходы на прочие основные средства	6,7	(986)	(2 248)
Расходы на ремонт в сухих доках	5	(164)	(163)
Выручка от продажи судов	5	-	294
Выручка от продажи прочих основных средств		674	168
Денежные средства на счетах проданных дочерних предприятий		-	(15)
(Приобретение)/продажа инвестиций		(16)	6
Дивиденды полученные		201	395
Займы выданные		-	(6)
Краткосрочные займы/инвестиции полученные		-	17
Поступления по операциям финансовой аренды		133	97
Проценты полученные		107	208
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, нетто		(51)	(1 568)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Получение кредитов и займов		10 854	7 080
Выпуск облигаций		5 733	-
Погашение кредитов и займов		(8 982)	(9 739)
Погашение облигаций		(8 585)	-
Проценты и комиссии уплаченные		(5 498)	(4 132)
Движение денежных средств ограниченного пользования		(542)	-
Приобретение неконтролирующих долей		-	(26)
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности, нетто		(7 020)	(6 817)
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(1 264)	1 784
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(1 087)	(2 540)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		3 723	6 263
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	12	2 636	3 723

*Прилагаемые пояснения на стр. 12-59 являются неотъемлемой частью
настоящей консолидированной финансовой отчетности*

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

1. Организация и направления деятельности

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство» (ПАО «ДВМП» или Компания) было приватизировано и получило статус акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации 3 декабря 1992 года. Юридический адрес и место осуществления деятельности Компании: 115035 Российская Федерация, г. Москва, ул. Садовническая, 75.

Промежуточными материнскими компаниями Группы являются несколько компаний, зарегистрированных в республике Кипр, и г-н Зиявудин Магомедов считается конечной контролирующей стороной Компании.

Основным направлением деятельности Группы традиционно являлась перевозка грузов (судовладение, оперативное управление морскими судами, отфрахтование и линейные контейнерные перевозки). В последние годы ПАО «ДВМП» было трансформировано в интермодальную логистическую группу, ориентированную на оказание услуг в России и предлагающую полный спектр логистических решений, объединяющих возможности морского, железнодорожного и автомобильного транспорта и портовые услуги.

2. Принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Основные принципы подготовки финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (далее – «МСФО») и в соответствии с требованиями Федерального Закона №208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности».

Компания также подготовила консолидированную отчетность Группы в валюте представления – доллары США.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности требует использования некоторых важных бухгалтерских расчетных оценок. Руководство также должно использовать свое профессиональное суждение при выборе и применении учетных политик. Области, в значительной степени связанные с профессиональными суждениями, или области, в которых расчетные оценки имеют существенное значение для финансовой отчетности, представлены в пояснении 2(с).

Существенные положения учетной политики, принятые Группой, применялись последовательно с положениями предыдущего периода, принимая во внимание новые и пересмотренные стандарты, обязательные к применению с 01 января 2015 года. Применение новых и пересмотренных стандартов не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной (исторической) стоимости. Суда Группы отражены по справедливой стоимости на каждую отчетную дату на основании оценки независимого профессионального оценщика (см. пояснение 5). Накопленная амортизация на дату переоценки исключается против балансовой стоимости актива, а остаточная стоимость пересчитывается до переоцененной суммы актива.

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

(b) Принципы консолидации

Настоящая финансовая отчетность включает отчетность ПАО «ДВМП» и его дочерних предприятий. Основные дочерние предприятия Группы:

Наименование компании	Страна регистрации	Доля участия на 31 декабря 2015	Вид деятельности
Bodyguard Shipping Company Limited	Кипр	100%	Владение морскими судами
Diataxis Shipping Company Limited	Кипр	100%	Владение морскими судами
Yerakas Shipping Company Limited	Кипр	100%	Владение морскими судами
Pacific Conlease Company Limited	Кипр	100%	Владение контейнерами
Carmina Maritime Ltd	Маршалловы острова	100%	Владение морскими судами
Udarnik Maritime Ltd.	Маршалловы острова	100%	Владение морскими судами
Marline Shipping Company Limited	Кипр	100%	Владение морскими судами
Marview Shipping Company Limited	Кипр	100%	Владение морскими судами
Astro-Moon Shipping Company Limited	Кипр	100%	Владение морскими судами
Anouko Shipping Company Limited	Кипр	100%	Владение морскими судами
FESCO Lines China, Co., Ltd.	Китай	100%	Агентирование флота
ООО «Фирма «Трансгарант»	Россия	100%	Холдинговая компания группы по оказанию транспортных услуг
ООО «ФИТ»	Россия	100%	Транспортно-экспедиционные услуги
ПАО «ВМТП»	Россия	98%	Коммерческий порт
ООО «Дальрефтранс»	Россия	100%	Транспортно-экспедиционные услуги
FESCO Lines Hong Kong Limited	Китай	100%	Агентирование флота

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

Наименование компании	Страна регистрации	Доля участия на 31 декабря 2015	Вид деятельности
Arctic Ocean International Limited	БВО	100%	Корпоративные услуги Владение долей в ПАО
Valsta Ltd	Кипр	100%	«Трансконтейнер» Держатель
Far East Capital Limited S.A.	Люксембург	100%	еврооблигаций
Fesco Lines Korea Co., Ltd	Южная Корея	100%	Агентирование флота
FESCO Lines Management Limited	Гонконг	100%	Управление финансами
FESCO Ocean Management Limited	Кипр	100%	Грузоперевозки
FESCO Integrated Transport North America INC.	США	100%	Услуги контейнерного экспедирования
Remono Shipping Company Limited	Кипр	100%	Экспедиционное агентство

Дочерние предприятия.

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Предприятие является контролируемым в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестирования. При оценке наличия контроля в расчет принимаются потенциальные права голосования, если лежащие в их основе инструменты могут быть исполнены в текущий момент времени. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность с даты фактического установления такого контроля до даты его фактического прекращения. При необходимости в учетную политику дочерних предприятий были внесены изменения с целью приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Определенные дочерние, ассоциированные и совместные предприятия, которые ни по отдельности, ни вместе не являются существенными для результатов, движения денежных средств или финансового положения Группы, не консолидируются. Такие инвестиции отражаются как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, по справедливой стоимости в соответствии с оценками руководства. Если невозможно надежно оценить справедливую стоимость, она отражается по исторической стоимости за вычетом соответствующего обесценения.

Совместные и ассоциированные предприятия (объекты инвестирования, учитываемые методом долевого участия).

Совместные предприятия – это компании и другие юридические лица, через которые Группа прямо или косвенно осуществляет экономическую деятельность, находящуюся под совместным контролем. Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их. Совместные и ассоциированные предприятия отражаются в учете методом долевого участия. Консолидированная финансовая отчетность включает долю Группы в доходах и расходах объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия (после внесения корректировок с целью согласования применяемых ими принципов учетной политики с принципами учетной политики Группы), с даты установления совместного контроля/существенного влияния до даты его прекращения. Когда доля Группы в убытках превышает долю ее участия в объекте инвестирования,

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

учитываемом методом долевого участия, балансовая стоимость такой доли участия (включая все долгосрочные инвестиции) уменьшается до нуля и признание дальнейших убытков прекращается, за исключением сумм в пределах имеющихся у Группы обязательств и произведенных выплат, от имени или по поручению объекта инвестирования.

Операции, исключаемые при консолидации.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности исключаются остатки по расчетам и операции внутри Группы, а также нереализованные доходы и расходы по таким операциям. Нереализованная прибыль, возникшая по результатам операций с объектами инвестирования, учитываемыми методом долевого участия, исключается пропорционально доле Группы в таких объектах. Нереализованные убытки исключаются аналогично нереализованной прибыли, за исключением тех случаев, когда имеются признаки обесценения.

- (с) Наиболее важные бухгалтерские расчетные оценки и профессиональные суждения, используемые при применении учетной политики

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства применения профессиональных суждений, использования оценок и допущений, которые влияют на использование принципов учетной политики и отражаемые суммы активов, обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от использованных оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том периоде, в котором оценки были пересмотрены, а также в каждом будущем периоде, в котором изменение той или иной оценки окажет влияние на данные финансовой отчетности.

В следующих пояснениях представлена информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

1. Обесценение гудвилла и основных средств, см. пояснения 4 и пояснения 5,6,7;
2. Определение справедливой стоимости флота Группы, см. пояснение 5;
3. Обесценение прочих активов, см. пояснение 9;
4. Допущение непрерывности деятельности, см. пояснение 2 (е);
5. Признание прибыли / (убытка) от прекращения признания финансовых обязательств, см. пояснение 14.

- (d) Сегментная отчетность

Группа имеет пять операционных сегментов: морской дивизион (оперирование на международном уровне), линейно-логистический дивизион, железнодорожный дивизион (оперирование в России и других странах СНГ), деятельность по предоставлению портовых услуг и услуги по бункеровке. Сегментный анализ включен в пояснение 17.

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

(е) Принцип непрерывности деятельности

Начиная с 2014 года российская экономика была подвержена влиянию большого количества негативных явлений: падение цен на нефть, ослабление рубля и санкции, ограничение доступа российских компаний и банков к международным рынкам капитала. Объем рынка контейнерных перевозок (по грузным контейнерам) упал на 9% в среднем в год за 2013-2015 гг., при этом падение в Дальневосточном регионе демонстрировало самый большой спад среди трех регионов. Указанные факторы оказали существенное негативное влияние на объем выручки и доходность Группы и привели к чистому убытку за 2015 год в сумме 11 525 млн.руб. и отрицательным оборотным активам в сумме 6 709 млн.руб. по состоянию на 31 декабря 2015 года.

Часть кредитных обязательств Группы, включая кредиты и займы и обязательства по финансовой аренде, в сумме 15 552 млн.руб. подлежит погашению в течение 2016 года. В связи с этим руководство ожидает, что Группа может испытывать недостаток ликвидности во второй половине 2016 года и не сможет погасить свои обязательства в установленные сроки. Руководство провело подробный анализ денежных потоков за период с 2016 по 2023 годы с целью определения способности Группы обслуживать свои текущие кредитные обязательства в течение следующих 12 месяцев.

С учетом текущей рыночной ситуации и прогнозов ее динамики руководство полагает, что необходимо проведение реструктуризации кредитного портфеля Группы с целью обеспечения возможности Группы обслуживать свои кредитные обязательства. В результате в ближайшей перспективе Группа планирует вступить в переговоры с держателями российских облигаций и еврооблигаций, а также остальными кредиторами с целью согласования приемлемой для всех стратегии решения вопросов ликвидности. Несмотря на то, что у Группы отсутствует четкий план реструктуризации, руководство полагает, что решение вопроса ликвидности может быть достигнуто с помощью комбинации, в числе прочего, следующих вариантов реструктуризации: пролонгации срока погашения кредитных обязательств, которые подлежат погашению в течение следующих 12 месяцев; а также пролонгации срока частичных погашений по тем кредитным обязательствам, которые предполагают такое погашение; списание или капитализация текущих процентных платежей; пролонгация, снижение и/или конвертация некоторых будущих платежей. Процесс переговоров будет проходить в рамках принятой международной практики и сопровождаться помощью внешних консультантов.

Начиная с 2015 года действия руководства были нацелены на оптимизацию операционных затрат морского дивизиона и затрат на персонал, конвертацию ставок по погрузочно-разгрузочным работам из рублей в доллары США в портовом дивизионе и оптимизация капитальных затрат. Это позволило Группе частично снизить эффект падения показателя EBITDA в результате общего падения рынка. Программы по оптимизации затрат продолжают проводиться в 2016 году и далее и ожидается, что они приведут к росту общего показателя EBITDA Группы в целом. Руководство также ожидает восстановления рынка контейнерных перевозок в 2016-2023 годах и как следствие роста объемов перевозок и ставок по ним, что окажет положительное влияние на финансовые показатели Группы. В дополнение вышеуказанному, Группа идентифицировала определенные неоперационные активы, которые могут быть реализованы с целью привлечения средств для погашения или выкупа долговых обязательств. Указанные шаги позволят Группе обеспечить достаточный уровень притока денежных средств для обслуживания долговых обязательств начиная с 2018 года. Прогноз руководства не включает оценку возможности Группы погасить основные суммы долга по облигациям и кредитам и займам в рамках пролонгированных сроков погашения.

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

В случае, если не будет достигнута договоренность с кредиторами по указанным выше вопросам реструктуризации, Группа может столкнуться с невозможностью обслуживать свои долговые обязательства в течение следующих 12 месяцев. Данная ситуация указывает на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность непрерывно.

Однако руководство полагает, основываясь на имеющихся прецедентах, что с учетом положительных показателей свободного денежного потока (без учета расходов на обслуживание долговых обязательств) и несмотря на повышенный уровень долговой нагрузки, что Группа будет способна реструктурировать свои долговые обязательства. На основании этого руководство считает, что сможет достичь соглашения с кредиторами, и как следствие данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности. Данная консолидированная финансовая отчетность не включает в себя корректировки, которые возможно были бы необходимы в случае, если допущение непрерывности деятельности неприменимо.

3. Учетная политика

(а) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Валютой представления, которая использовалась при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, является российский рубль (далее – рубль или руб.).

Функциональной валютой каждого предприятия Группы является валюта основной экономической зоны, в которой оно осуществляет свою деятельность.

Результаты и финансовое положение каждого предприятия Группы, функциональная валюта которого отличается от рублей, пересчитываются в валюту представления отчетности следующим образом:

- i. активы и обязательства на каждую отчетную дату пересчитываются по обменному курсу на конец отчетного периода;
- ii. прибыль и расходы по каждому отчету о прибылях и убытках пересчитываются по среднему обменному курсу (если это среднее значение является обоснованной приближенной оценкой курсов, действовавших на даты совершения операций; в противном случае прибыль и расходы пересчитываются на даты совершения операций);
- iii. все результирующие курсовые разницы отражаются в качестве отдельного компонента капитала. При продаже зарубежного предприятия (как частичной, так и полной) соответствующие суммы, отраженные в резерве накопленных курсовых разниц от пересчета операций в иностранной валюте, переносятся в отчет о прибылях и убытках.

Курсовые прибыли и убытки, которые возникают в связи с монетарной статьей, подлежащей получению от зарубежного предприятия или выплате ему, осуществление расчетов по которым ни планируется, ни ожидается в обозримом будущем, считаются частью чистой инвестиции в зарубежное предприятие и отражаются непосредственно в составе собственного капитала.

Ни одно из предприятий Группы не имеет функциональной валюты, которая является валютой гиперинфляционной экономики. Все числовые показатели в российских рублях округлены с точностью до миллиона.

Официальный обменный курс, установленный Центральным банком Российской Федерации, на 31 декабря 2015 года: 1 долл. США = 72.8827 руб. (на 31 декабря 2014 года 1 долл. США = 56.2584 руб.)

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

Флот

Флот отражается в разрезе отдельных судов по рыночной стоимости в соответствии с оценкой независимых профессиональных оценщиков и расчетами ценности использования.

Любая накопленная амортизация на дату переоценки исключается против балансовой стоимости актива, и чистая сумма пересчитывается до переоцененной суммы актива. Переоценка проводится ежегодно.

Любая сумма дооценки актива, возникшая в результате его переоценки, отражается непосредственно в составе собственного капитала по статье «Резерв по переоценке», за исключением случая, когда такое превышение сторнирует сумму снижения (уценки) того же актива, возникшего в результате прошлой переоценки, которая была отражена в отчете о прибылях и убытках. В этом случае такая сумма признается в отчете о прибылях и убытках. Любое снижение стоимости (уценка) актива отражается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случая, когда такое снижение (уценка) сторнирует ранее признанную сумму дооценки по тому же активу, отраженную непосредственно в составе собственного капитала. В таком случае такая сумма признается непосредственно в составе собственного капитала.

В конце года часть резерва по переоценке, равная разнице между амортизацией, основанной на переоцененной балансовой стоимости актива, и амортизацией, основанной на первоначальной стоимости, переносится из резерва по переоценке на счет нераспределенной прибыли.

Прочие основные средства оцениваются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации. Фактическая стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты (существенные компоненты) основных средств. Расходы на ремонт судов в сухих доках и проведение специальных исследований («Расходы на ремонт в сухих доках») признаются в качестве отдельного компонента судна и капитализируются по мере их возникновения на протяжении периода реализации программы ремонтных работ.

Последующие расходы

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. Расходы по текущему техническому обслуживанию и ремонту объектов основных средств признаются в отчете о прибылях и убытках по мере осуществления.

Амортизация флота

Амортизация начисляется линейным методом в отчете о прибылях и убытках на чистую балансовую стоимость за вычетом оценочной стоимости лома на основании предполагаемого срока полезного использования продолжительностью 25 лет с даты строительства судна.

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

Амортизация прочих основных средств

Прочие основные средства амортизируются линейным методом до их остаточной стоимости по следующим годовым ставкам:

Здания	3 – 10%;
Подвижной состав	4 – 20%;
Оборудование и прочие основные средства	5 – 33%.

Активы, полученные по договору финансовой аренды, амортизируются в соответствии с амортизационной политикой, применяемой в отношении собственных активов, в течение наименьшего из двух сроков: срока полезной службы актива или срока аренды. Амортизация на землю не начисляется.

Остаточная стоимость

Остаточная стоимость актива представляет собой расчетную оценку суммы, которую Группа могла бы выручить от продажи актива в настоящее время (после вычета расчетных затрат на продажу), если бы актив в настоящее время был в состоянии, ожидаемом к концу срока его полезного использования. Остаточная стоимость актива равна нулю, если Группа планирует использовать актив до окончания срока его физического срока эксплуатации. Остаточная стоимость активов и сроки полезного использования пересматриваются и при необходимости корректируются на каждую отчетную дату.

(b) **Обесценение нефинансовых активов**

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату на предмет признаков существенного обесценения. В случае наличия таких признаков оценивается возмещаемая стоимость. Для гудвилла и нематериальных активов, имеющих неограниченные сроки полезного использования или еще не готовых к эксплуатации, возмещаемая стоимость определяется на каждую отчетную дату.

Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, определяется по наибольшей из двух величин: ценности использования или справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже. При определении ценности использования расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, что отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, присущих данному активу. Для целей проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в минимальную по размеру группу активов, генерирующую потоки денежных средств в результате их дальнейшего использования, которые не зависят от потоков денежных средств, генерируемых другими активами или группами активов (далее – единица, генерирующая потоки денежных средств или ЕГДП). Для целей проверки на предмет обесценения гудвилл, приобретенный в результате приобретения предприятия, относится на единицы, генерирующие потоки денежных средств, на которых предположительно скажется синергетический эффект от объединения бизнеса.

Обесценение активов признается в том случае, если их балансовая стоимость или стоимость их части, генерирующей денежные потоки, превышает возмещаемую стоимость. Убыток от обесценения признается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случая, когда он сторнирует ранее проведенную оценку, отраженную в составе собственного капитала. В таком случае он признается в составе собственного капитала.

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, относятся в первую очередь на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, отнесенного к таким единицам, а затем на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе единицы (группы единиц) в соответствующей пропорции.

Убыток от обесценения гудвилла не сторнируется. Убытки от обесценения прочих активов, признанные в прошлых отчетных периодах, оцениваются на каждую отчетную дату на предмет выявления признаков их уменьшения или отсутствия. 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.

(с) Ремонт судов в сухом доке и промежуточное освидетельствование судов

Расходы на ремонт в сухих доках и промежуточное освидетельствование судов капитализируются и списываются линейным методом на протяжении пяти лет. Признание неамортизированных сумм прекращается, когда проводится следующий ремонт в сухом доке / промежуточное освидетельствование судов или после продажи судна, к которому относятся такие расходы.

(d) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости, определенной по методу ФИФО, и чистой цены продажи. Запасы включают бункерное топливо, продовольственные запасы, материально-производственные запасы, запасные части и материалы для строительства. Чистая цена продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) сумму, за которую объект запасов может быть продан, за вычетом затрат на его продажу.

(е) Признание выручки

Группа получает выручку из следующих основных источников:

- фрахтование и отфрахтование судов для морских перевозок;
- оказание услуг морского агентирования по организации транспортировки;
- оказание транспортных услуг с использованием собственного и арендованного подвижного состава (в качестве оператора);
- выполнение погрузочно-разгрузочных работ;
- сдача имущества в аренду;
- бункеровка.

Группа признает выручку методом начисления по справедливой стоимости возмещения, полученного или подлежащего получению. Выручка признается в отчете о прибылях и убытках за вычетом НДС и скидок.

Фрахтование и отфрахтование судов

Выручка от оказания услуг признается в отчете о прибыли и убытках пропорционально степени завершенности операции на отчетную дату. Степень завершенности работ определяется с использованием данных о фактическом количестве дней, затраченных на оказание услуг, от общего расчетного количества дней, запланированных на конкретный

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

маршрут перевозок. Расчетные убытки по незавершенной транспортировке признаются, когда факт возникновения таких убытков становится очевидным.

Вознаграждение за выполнение функций транспортного агента

В определенных случаях Группа выступает в роли юридического посредника для транспортных организаций и оплачивает транспортные расходы от имени своих клиентов. Эти расходы, возмещаемые клиентами Группы, не включаются в состав выручки от реализации или себестоимости реализованной продукции. Таким образом, в качестве выручки от реализации отражается только получаемое Группой вознаграждение за посреднические услуги. Дебиторская задолженность и обязательства, возникающие в связи с такой деятельностью, отражаются как дебиторская и кредиторская задолженность.

Транспортные услуги (операторские перевозки)

Группа также оказывает услуги по организации перевозок и иные аналогичные услуги для клиентов, используя собственные или арендованные вагоны. Как правило, стоимость транспортных услуг, взимаемую ОАО «Российские железные дороги», выставляется клиенту (Компания выступает в качестве агента). Выручка Компании по данному виду деятельности представляет из себя вознаграждение за операторские перевозки.

Себестоимость реализованной продукции для этого вида деятельности включает стоимость перевозки пустых вагонов (стоимость таких услуг клиенты не возмещают), амортизацию, затраты на ремонт и техобслуживание собственных и арендуемых вагонов.

Выручка от оказания портовых и погрузочно-разгрузочных услуг

Портовые и погрузочно-разгрузочные услуги представляют собой выполнение погрузочно-разгрузочных работ и складских операций. Выручка от оказания услуг признается в отчете о прибылях и убытках пропорционально степени завершенности работ на отчетную дату. Стадия завершенности работ оценивается на основании обзора выполненных работ.

Выручка от сдачи имущества в аренду

Выручка Группы от сдачи имущества в аренду по договорам операционной аренды признается равномерно на протяжении всего срока действия соответствующих договоров.

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

(f) Классификация финансовых активов

Непроизводные финансовые инструменты

В состав непроизводных финансовых инструментов входят инвестиции в капитал (долевые ценные бумаги) и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты.

Непроизводные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости плюс – для инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, – все затраты, относящиеся непосредственно к совершению сделки. После первоначального признания непроизводные финансовые инструменты учитываются в порядке, описанном ниже.

Денежные средства и их эквиваленты включают остатки денежных средств и депозиты до востребования. В целях подготовки отчета о движении денежных средств банковские овердрафты, подлежащие оплате по требованию и представляющие собой неотъемлемую часть системы управления денежными потоками Группы, включаются в состав денежных средств и их эквивалентов. Порядок отражения в учете финансовых доходов и расходов рассматривается в пояснении 3(t).

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

Если Группа намерена и имеет возможность владеть долговыми ценными бумагами до наступления срока их погашения, такие инвестиции классифицируются как удерживаемые до срока погашения. Данные инвестиции отражаются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента за вычетом убытков от обесценения.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции Группы в долевые и некоторые долговые ценные бумаги классифицируются как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, а изменения их стоимости, кроме убытков от обесценения и прибылей и убытков по курсовым разницам по монетарным активам, имеющимся в наличии для продажи, признаются непосредственно в составе капитала. При прекращении признания финансового вложения накопленные прибыль или убыток, отраженные в составе капитала, переносятся в отчет о прибылях и убытках.

Прочие финансовые активы

Прочие непроизводные финансовые инструменты оцениваются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента за вычетом убытков от обесценения. Инвестиции в долевые ценные бумаги, не имеющие биржевых котировок, в основном оцениваются с использованием таких методов, как анализ дисконтированных денежных потоков, модели ценообразования опционов и сравнение с другими аналогичными сделками и инструментами. В тех случаях, когда оценить справедливую стоимость с достаточной степенью точности иными способами невозможно, инвестиции отражаются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансового актива только в тех случаях, когда истекают ее договорные права на получение денежных средств от актива или она передает актив и все риски и выгоды, связанные с правом собственности на него, другому лицу.

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

(g) Финансовые обязательства и долевыми инструментами, выпущенные Компанией

Долговые и долевыми инструментами классифицируются как финансовые обязательства или как долевыми инструментами в соответствии с характером договорных отношений. Долевым инструментом является любой договор, который свидетельствует об остаточной доле участия в активах предприятия после вычета всех его обязательств. Долевыми инструментами, выпущенными Группой, отражаются в сумме полученных средств за вычетом прямых затрат на их выпуск. Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка, либо как «прочие финансовые обязательства».

Прочие финансовые обязательства, включая кредиты и займы, первоначально оцениваются по справедливой стоимости за вычетом затрат, связанных с осуществлением сделки. Справедливая стоимость определяется путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по текущей рыночной ставке процента, применяемой к финансовым инструментам с аналогичными условиями. Впоследствии финансовые обязательства учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента, процентные расходы учитываются исходя из эффективной доходности.

Компания прекращает признание финансовых обязательств в тех и только в тех случаях, когда обязанности Группы выполнены, аннулированы или утратили силу.

(h) Обесценение финансовых активов

Оценка финансового актива 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.

Убыток от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, определяется как разница между его балансовой стоимостью и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств, дисконтированных с применением первоначальной эффективной ставки процента. Убыток от обесценения финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, определяется исходя из его справедливой стоимости.

Финансовые активы, существенные по отдельности, проходят проверку на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Остальные финансовые активы оцениваются в совокупности по группам, обладающим сходными характеристиками кредитного риска.

Все убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках. Накопленный убыток от обесценения финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, ранее признанный в составе капитала, переносится в отчет о прибылях и убытках.

Убыток от обесценения сторнируется в том случае, если после отражения убытка произошло событие, повлекшее за собой последующее увеличение возмещаемой величины. В отношении финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи и представляющих собой долговые ценные бумаги, сторнированные суммы обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках. Сторнирование убытков от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи и представляющих собой долевыми ценные бумаги, отражается непосредственно в составе собственного капитала.

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

(i) Обыкновенные акции

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

(j) Выкуп собственных акций

При выкупе собственных акций сумма уплаченного возмещения, которая включает затраты, непосредственно связанные с приобретением, за вычетом всех налоговых последствий, признается как вычет из величины собственного капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции и отражаются как уменьшение общей величины собственного капитала. При последующей продаже или повторном размещении собственных акций полученное возмещение признается как прирост собственного капитала, а соответствующая прибыль или убыток по результатам сделки переносится в статью «Эмиссионный доход» или исключается из этой статьи, соответственно.

(к) Операционная аренда

Если Группа является арендатором

Если Группа является арендатором по договору аренды, который не передает по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности, от арендодателя Группе, общая сумма арендных платежей, включая платежи по предполагаемому расторжению, относится на прибыли или убытки линейным способом в течение срока аренды.

Если компания Группы является арендодателем

Активы, предоставленные в аренду третьим сторонам по договорам операционной аренды, включаются в состав основных средств в бухгалтерском балансе. Они амортизируются на протяжении предполагаемого срока их полезного использования. Доход от сдачи в аренду (за вычетом льгот, предоставленных арендаторам) отражается линейным способом на протяжении срока действия договора аренды.

(l) Операции финансовой аренды

Если Группа является арендатором

Если Группа является арендатором по договору аренды, который передает по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности, Группе, арендованные активы капитализируются в составе основных средств на дату начала действия договора аренды по наименьшей из следующих двух величин: справедливой стоимости арендованного актива и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Каждый арендный платеж распределяется между погашением обязательства и финансовыми затратами, с тем чтобы обеспечить постоянную ставку процента по остатку обязательства. Соответствующие обязательства по аренде за вычетом финансовых расходов включаются в состав кредитов и займов. Процентные расходы отражаются в составе отчета о прибылях и убытках в течение срока действия договора аренды с использованием метода эффективной процентной ставки.

Активы, полученные по договорам аренды, амортизируются в течение более короткого из следующих сроков: срока полезного использования и срока действия договора аренды, если Группа не имеет обоснованной уверенности в том, что получит права собственности к концу срока действия договора аренды.

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

Если Группа является арендодателем

Активы, предоставленные Группой в финансовую аренду, отражаются в отчете о финансовом положении и представляются как дебиторская задолженность в размере, равном чистой инвестиции в аренду. Доход от финансовой аренды отражается как процентный доход в таком порядке, который позволяет сохранять постоянную периодическую норму прибыли на чистую инвестицию Группы в финансовую аренду.

(m) Вознаграждения работникам

Планы с установленными взносами

План с установленными взносами представляет собой план выплат вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, в соответствии с которым предприятие производит фиксированные взносы в независимый фонд и не несет юридических или конструктивных обязательств по уплате каких-либо дополнительных сумм. Обязательства по отчислениям в рамках пенсионных планов с установленными взносами, в том числе в Пенсионный фонд РФ, признаются в отчете о прибылях и убытках по мере наступления сроков их исполнения. Предоплаченные взносы признаются в качестве актива в сумме, в какой возможен возврат внесенных средств или уменьшение размера будущих взносов.

Планы с установленными выплатами

План с установленными выплатами представляет собой план выплат вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, отличный от плана с установленными взносами. Чистые обязательства Группы по пенсионным планам с установленными выплатами рассчитываются отдельно по каждому плану путем оценки суммы будущих выплат, право на получение которых работники приобрели за работу в текущем и предыдущих периодах. Сумма выплат дисконтируется для определения ее приведенной стоимости, при этом все непризнанные трудозатраты прошлых периодов и справедливая стоимость любых активов плана подлежат вычету. Ставка дисконтирования представляет собой показатель доходности на отчетную дату по облигациям Российской Федерации, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы и которые деноминированы в той же валюте, в какой предполагается произвести выплату. Соответствующие расчеты ежегодно производятся квалифицированным специалистом-актуарием с использованием метода прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат.

В случае увеличения размера обязательств перед работниками, часть обязательств, относящаяся к услугам, оказанным работниками в прошлом, отражается в отчете о прибылях и убытках линейным способом на протяжении всего срока до момента погашения данных обязательств. В случае одномоментного погашения обязательств, расходы по ним незамедлительно отражаются в отчете о прибылях и убытках в полном размере.

Группа отражает все актуарные доходы и расходы, относящиеся к планам с установленными выплатами, в отчете о совокупном доходе в том периоде, в котором они возникли.

(n) Текущие и отложенные налоги на прибыль

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

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении временных разниц с использованием балансового метода. В целях финансовой отчетности отложенные налоги на прибыль предусматриваются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью. Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть реализованы указанные вычитаемые временные разницы. Величина отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в какой уже не существует вероятности того, что будет получена соответствующая налоговая выгода от их реализации.

Величина отложенных активов и обязательств рассчитывается по налоговым ставкам, которые предположительно будут применяться в период погашения обязательств или реализации активов, исходя из налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату.

Отложенный налог не признается для следующих временных разниц: разницы, возникающие при первоначальном признании активов и обязательств по сделке, которая не является сделкой по объединению бизнеса и не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; разницы, относящиеся к инвестициям в дочерние предприятия, в той мере, в какой существует вероятность того, что они не будут восстановлены в обозримом будущем. Помимо этого, отложенные налоги не признаются в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла.

При расчете суммы 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, а ее подготовка может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния событий после отчетной даты. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость внести изменения в подготовленные суждения, касающиеся полноты отраженных налоговых обязательств. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором был произведен соответствующий расчет суммы текущего и отложенного налога на прибыль.

Отложенные налоговые активы и обязательства сальдируются, 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.

(o) Резервы

Резерв отражается в том случае, если по результатам прошлых событий у Группы возникает юридическое или обусловленное сложившейся практикой обязательство, величина которого может быть надежно определена, и существует вероятность того, что выполнение данного обязательства повлечет за собой отток экономических выгод. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

денежных средств с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, что отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, связанных с выполнением данного обязательства.

(p) Прибыль на акцию

Группа представляет информацию о базовой и разводненной прибыли на акцию по своим обыкновенным акциям. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления суммы прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в свободном обращении в течение года.

(q) Гудвилл, возникающий при приобретении

Гудвилл представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в чистых идентифицируемых активах приобретаемого дочернего предприятия на дату приобретения. Гудвилл при приобретении дочерних предприятий ежегодно проверяется на предмет обесценения и отражается по фактической стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Отрицательный гудвилл (превышение справедливой стоимости доли в чистых активах над уплаченным возмещением) отражается в отчете о прибылях и убытках.

Любое превышение возмещения, уплаченного в целях приобретения неконтролирующей доли участия, над балансовой стоимостью неконтролирующей доли участия отражается в составе собственного капитала.

(r) Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Амортизация начисляется прямым методом в течение срока полезного использования (как правило, в течение пяти лет), что отражает оценку руководством периода, в течение которого Группа планирует получать выгоду от данных активов.

(s) Дивиденды

Дивиденды отражаются как вычет из величины собственного капитала в периоде, когда они утверждаются акционерами.

(t) Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы включают процентные доходы по вложенным средствам (включая финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи), доходы в форме дивидендов, прибыль от реализации финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, изменения в справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а так же доходы от гашения облигаций.

Процентные доходы отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере начисления по методу эффективной ставки процента. Доход в форме дивидендов отражается в отчете о прибылях и убытках на дату возникновения у Группы права на получение дивидендов.

Финансовые расходы включают проценты по заемным средствам, расходы, связанные с выпуском ценных бумаг, высвобождение дисконта по резервам, дивиденды по привилегированным акциям, классифицируемые как обязательства, изменения в справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости,

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и признанные убытки от обесценения финансовых активов. Все затраты, связанные с привлечением заемных средств, признаются в отчете о прибылях и убытках по методу эффективной ставки процента, за исключением затрат по займам, относящихся к приобретению квалифицируемых активов, которые включаются в стоимость этих активов.

Принятие новых и пересмотренных стандартов и разъяснений

Ряд новых стандартов и разъяснений еще не вступили в силу по состоянию на отчетную дату и, соответственно, не применялись при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности.

МСФО (IFRS) 9, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта.

МСФО (IFRS) 15 устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов.

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

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

Группа оценивает возможный эффект на свою консолидированную финансовую отчетность, вызванный применением вышеуказанных стандартов.

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

4. Гудвилл

	Валовая сумма	Накопленный убыток от обесценения млн. руб.	Балансовая стоимость
На 1 января 2014 года	9 479	(957)	8 522
Обесценение гудвилла	-	(2 218)	(2 218)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	109	-	109
На 31 декабря 2014 года	9 588	(3 175)	6 413
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	53	-	53
На 31 декабря 2015 года	9 641	(3 175)	6 466

Гудвилл распределяется на группы единиц, генерирующих потоки денежных средств (ЕГДП), которые представляют собой самый нижний уровень в организационной структуры Группы, в отношении которого руководство отслеживает информацию о гудвилле для целей внутренней отчетности.

Балансовая стоимость гудвилла за вычетом обесценения, отнесенная на каждую ЕГДП, представлена ниже:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	млн. руб.	
ООО «ФИТ» и его дочерние предприятия	115	115
FESCO ESF Limited и его дочерние предприятия	372	319
ПАО «ВМТП» и его дочерние предприятия	5 979	5 979
	6 466	6 413

Группа использует метод дисконтированных потоков денежных средств для установления возмещаемых величин ЕГДП в целях проверки на предмет обесценения.

Основные допущения, используемые при проверке на предмет обесценения, ставки дисконтирования и темпы роста по каждой ЕГДП за 2015 г. приведены ниже:

2015	Ставка дисконти- рования	Темпы роста в постпрогнозном периоде
ООО «ФИТ» и его дочерние предприятия	15,6%	2%
FESCO ESF Limited и его дочерние предприятия	11%	2%
ПАО «ВМТП» и его дочерние предприятия	16,85%	4%

Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, определяется на основе дисконтированных денежных потоков. Данные расчеты выполняются на базе прогнозов потоков денежных средств с учетом налогообложения. Все допущения в части темпов роста прогнозных показателей формируются исходя из прошлого опыта менеджмента компании и прогнозов развития соответствующих отраслей.

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

Прогнозы потоков денежных средств включают в себя прямой прогноз денежных потоков на пять лет и оценки темпов роста денежных потоков в постпрогнозный период. Темпы роста денежных потоков в постпрогнозный период определены на основании оценок долгосрочного темпа роста, сделанных менеджментом. Данные оценки соответствуют оценкам, которые сделал бы участник рынка.

В отношении ПАО «Владивостокский морской торговый порт» (ВМТП) и его дочерних предприятий были сформированы следующие ключевые допущения:

- Прогноз выручки сделан исходя из ее среднегодового роста на уровне 10% в течение прогнозного периода в результате роста объемов обработки контейнеров и иных грузов, а также инфляционного роста тарифов на оказываемые услуги. Прогнозный темп роста объемов обработки контейнеров составляет 4,5% в 2016 году, 18% в 2017 году в связи с прогнозируемым восстановлением рынка и 4,8% в среднем в год в последующие годы прогнозного периода. Рост тарифов привязан к прогнозируемому темпу инфляции и прогнозируемому курсу доллара США на уровне 5,6% и (3%) в среднем в год в течение прогнозного периода.
- Прогноз расходов сделан исходя из стабильной рентабельности по EBITDA в прогнозируемом периоде на уровне отчетного периода (32%-33%).

Прогнозные объемы перевозок отражают прошлый опыт компании и оценки менеджмента относительно будущего. Цены на услуги, оказываемые ЕГДП, спрогнозированы с учетом исторических показателей и ожиданий менеджмента по развитию соответствующих рынков.

Ставка дисконтирования для каждой ЕГДП рассчитана на основе средневзвешенной стоимости капитала в соответствующей отрасли с учетом специфических рисков, свойственных данной ЕГДП.

Анализ чувствительности показателей деятельности ЕГДП показал, что поскольку у всех компаний есть существенный запас между балансовой и возмещаемой стоимостью, то изменения основных допущений не влияют существенно на результаты тестирования на обесценение.

5. Флот

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	млн. руб.	
Флот	4 912	4 486
Расходы на ремонт судов в сухом доке	734	666
	5 646	5 152
Общий дедейт, тыс. тонн	268	268

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

	<u>Оценка</u>	<u>Амортизация</u> <u>млн.руб.</u>	<u>Остаточная</u> <u>стоимость</u>
На 1 января 2014 года	2 603	-	2 603
Амортизация, начисленная за год	-	(122)	(122)
Поступления	315	-	315
Выбытия	(138)	-	(138)
Переоценка	(199)	122	(77)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	1 905	-	1 905
На 31 декабря 2014 года	<u>4 486</u>	<u>-</u>	<u>4 486</u>
Амортизация, начисленная за год	-	(249)	(249)
Переоценка	(836)	249	(587)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	1 262	-	1 262
На 31 декабря 2015 года	<u>4 912</u>	<u>-</u>	<u>4 912</u>

Группа пересматривает балансовую стоимость флота на ежегодной основе. При определении соответствующей балансовой стоимости Компания полагается на экспертное мнение независимых оценщиков. На основании недавно заключенных сделок по продаже аналогичных судов оценщики определяют сумму, за которую судно может быть продано, при условии что оно находится в удовлетворительном состоянии. Руководство тщательно анализирует оценку, проведенную оценщиками, и рассчитывает ценность использования на основании дисконтированных предполагаемых будущих потоков денежных средств.

Используемая основа для оценки включает стоимость ремонта судов в сухом доке в общей оценке. Таким образом, руководство вычитает остаточную стоимость капитализированного сухого дока из оценки и учитывает такой сухой док по первоначальной (исторической) стоимости за вычетом накопленной амортизации.

По состоянию на 31 декабря 2015 года оценочная стоимость лома флота Группы была рассчитана на основании оценочной величины 20 407 руб. за тонну (в 2014 году – 23 629 руб.). Расчетная бухгалтерская оценка была изменена в ответ на снижение цен на сталь на международном рынке. Изменение в расчетной бухгалтерской оценке привело к увеличению суммы амортизации за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, на 60 млн. руб.

Флот включает 7 полностью амортизированных судов по совокупной стоимости лома в размере 732 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2015 года (7 судов по стоимости лома в размере 848 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2014 года).

Если бы суда были отражены по первоначальной (исторической) стоимости, балансовая стоимость составляла бы 4 629 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2015 года (на 31 декабря 2014 года – 3 966 млн. руб.)

Флот был переоценен по состоянию на 31 декабря 2015 года независимыми профессиональными брокерами с учетом наблюдаемых рыночных операций с сопоставимыми судами. Полученный в результате переоценки результат в размере 587 млн. руб. был отражен в резерве по переоценке (уменьшение на 26 млн. руб.) и отчете о прибылях и убытках (обесценение на 561 млн. руб.)

На 31 декабря 2015 года 9 судов из флота Группы остаточной стоимостью 3 011 млн. руб. были застрахованы по программе страхования судов, машин и оборудования в западных страховых компаниях. Еще 13 судов остаточной стоимостью 1 901 млн. руб. были застрахованы в российских страховых компаниях. Общая страховая стоимость составила 6 716 млн. руб.

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

Изменения в течение отчетного периода, касающиеся расходов на ремонт судов в сухом доке:

	Фактическая стоимость	Амортизация млн. руб.	Остаточная стоимость
На 1 января 2014 года	580	(212)	368
Поступления	280	-	280
Начислено за год	-	(235)	(235)
Списание амортизированного сухого дока	(82)	82	-
Списание в связи с выбытием флота	(59)	21	(38)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	482	(191)	291
На 31 декабря 2014 года	1 201	(535)	666
Поступления	231	-	231
Начислено за год	-	(343)	(343)
Списание амортизированного сухого дока	(231)	231	-
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	356	(176)	180
На 31 декабря 2015 года	<u>1 557</u>	<u>(823)</u>	<u>734</u>

6. Подвижной состав

	Фактическая стоимость	Амортизация млн. руб.	Остаточная стоимость
На 1 января 2014 года	21 310	(6 841)	14 469
Поступления	445	-	445
Начислено амортизации за год	-	(1 296)	(1 296)
Выбытия	(271)	197	(74)
Обесценение	(3 170)	-	(3 170)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	(84)	(66)	(150)
На 31 декабря 2014 года	18 230	(8 006)	10 224
Поступления	413	-	413
Начислено амортизации за год	-	(1 101)	(1 101)
Выбытия	(456)	350	(106)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	175	(168)	7
На 31 декабря 2015 года	<u>18 362</u>	<u>(8 925)</u>	<u>9 437</u>

Для определения возмещаемой стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2015 Группа провела тест на обесценение подвижного состава ООО «Фирма Трансгарант» и его дочерних предприятий с использованием метода дисконтированных потоков денежных средств. Возмещаемая стоимость была определена на основе расчета ценности использования. Ставка дисконтирования и темпы роста, используемые в расчетах составили 17,26% и 4% соответственно. Прогнозы потоков денежных средств включают в себя прямой прогноз денежных

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

потоков на пять лет и оценки темпов роста денежных потоков в постпрогнозном периоде. В расчетах на 2016 - 2020 годах были использованы следующие основные допущения:

- Общая выручка и расходы рассчитаны исходя из сокращения парка подвижного состава (без приобретения нового парка) и постоянного процента использования парка подвижного состава в управлении (включая собственный и арендованный парк), зафиксированного на уровне 31 декабря 2015 года;
- В 2016 году ожидается повышение ставок аренды на полувагоны до 40% в рублевом выражении. Данный прогноз основан на условиях заключенных договоров и оценке менеджментом текущих рыночных условий и перспектив их изменения. Он также обусловлен значительным списанием полувагонов в 2015 году в отрасли, минимальным объемом производства новых единиц, и соответствующим выравниванием спроса и предложения на рынке. Начиная с 2017 года, ставки будут расти в соответствии с рублевой инфляцией 5% ежегодно в дальнейшем.

Поскольку возмещаемая сумма подвижного состава ООО «Фирма Трансгарант» и его дочерних предприятий находится примерно на уровне их балансовой стоимости, убыток от обесценения не признавался.

Результаты анализа чувствительности следующие: увеличение ставки дисконтирования на 1% и снижения выручки на 5% приведет убытку от обесценения в размере 729 млн. руб. и 583 млн. руб. соответственно.

Подвижной состав включает активы, имеющиеся у Группы по договорам финансовой аренды, балансовой стоимостью 1 905 млн. руб. (на 31 декабря 2014 года – 2 091 млн. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2015 года подвижной состав остаточной стоимостью 7 918 млн. руб. был застрахован в российских страховых компаниях. Общая страховая стоимость составляет 19 400 млн. руб. (на 31 декабря 2014 года – 19 890 млн. руб. при остаточной стоимости 8 616 млн. руб.)

7. Прочие основные средства

	Здания и инфра- структура	Техника, оборудова- ние и пр.	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
	млн. руб.			
Фактическая стоимость				
На 1 января 2014 года	7 294	8 362	1 013	16 669
Поступления	30	256	1 093	1 379
Перевод	265	136	(401)	-
Выбытия	(6)	(322)	(78)	(406)
Обесценение	(162)	-	(138)	(300)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	772	1 902	126	2 800
На 31 декабря 2014 года	8 193	10 334	1 615	20 142
Поступления	47	498	430	975
Перевод	50	9	(59)	-
Выбытия	(23)	(1 361)	(31)	(1 415)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	541	1 112	52	1 705
На 31 декабря 2015 года	<u>8 808</u>	<u>10 592</u>	<u>2 007</u>	<u>21 407</u>

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

	Здания и инфра- структура	Техника, оборудова- ние и пр.	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
		млн. руб.		
Амортизация				
На 1 января 2014 года	1 248	3 594	-	4 842
Амортизация, начисленная за год	43	989	-	1 032
Исключено при выбытии	(3)	(288)	-	(291)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	765	1 342	-	2 107
На 31 декабря 2014 года	2 053	5 637	-	7 690
Амортизация, начисленная за год	227	802	-	1 029
Исключено при выбытии	(8)	(1 335)	-	(1 343)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	444	983	-	1 427
На 31 декабря 2015 года	2 716	6 087	-	8 803
Остаточная стоимость				
На 1 января 2014 года	6 046	4 768	1 013	11 827
На 31 декабря 2014 года	6 140	4 697	1 615	12 452
На 31 декабря 2015 года	6 092	4 505	2 007	12 604

Техника, оборудование и прочие основные средства включают контейнеры, приобретенные по договорам финансовой аренды, балансовой стоимостью 104 млн. руб. (на 31 декабря 2014 года – 287 млн. руб.), а также технику и оборудование балансовой стоимостью 520 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2014 года – 82 млн. руб.)

8. Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия

Объекты инвестирования, учитываемым методом долевого участия, представляют собой инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия.

Наименование компании	Страна регистра- ции	Доля собствен- ности	Вид деятельности	Классификация
ПАО «ТрансКонтейнер»	Россия	24,1%	Интермодальный контейнерный оператор	Ассоциированная компания
ЗАО «Русская тройка»	Россия	50%	Интермодальный контейнерный оператор	Совместное предприятие
Trans Russia Agency Japan Co. Ltd	Япония	50%	Агентирование флота	Совместное предприятие
International Paint (East Russia) Limited	Гонконг	49%	Изготовление судовых красок и лаков	Ассоциированная компания
“SHOSHTRANS” JVCSC	Узбекистан	25%	Экспедирование грузов	Ассоциированная компания
Fesco China Logistic Co.Ltd	Китай	50%	Экспедирование грузов	Совместное предприятие

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

Наименование компании	Страна регистра- ции	Доля собствен- ности	Вид деятельности	Классификация
MB – Fesco Trans	Кипр	49%	Экспедирование грузов	Ассоциированная компания

Изменения в совместных и ассоциированных предприятиях, учитываемых методом долевого участия:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	млн. руб.	
Остаток на 1 января	12 904	12 107
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	483	1 152
Поступления	-	7
Дивиденды полученные	(246)	(456)
Разницы в результате пересчета операций в иностранной валюте	14	94
Остаток на 31 декабря	<u>13 155</u>	<u>12 904</u>

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по объектам инвестирования, учитываемым методом долевого участия, до корректировки на долю участия Группы:

	Отчетная дата	Оборот- ные активы	Внеобо- ротные активы	Итого активов	Кратко- срочные обяза- тельства	Долго- срочные обяза- тельства	Итого обяза- тельств	Доходы	Расходы	Прибыль
		млн. руб.								
2015										
ПАО										
«ТрансКонтейнер»	31 декабря	7 435	53 911	61 346	6 747	8 674	15 421	44 180	(42 785)	1 395
ЗАО «Русская тройка» (совместное предприятие)	31 декабря	260	1 620	1 880	192	338	530	673	(648)	25
Прочие компании	31 декабря	1 089	124	1 213	628	278	906	1 531	(1 282)	249
		8 784	55 655	64 439	7 567	9 290	16 857	46 384	(44 715)	1 669

	Отчетная дата	Оборот- ные активы	Внеобо- ротные активы	Итого активов	Кратко- срочные обяза- тельства	Долго- срочные обяза- тельства	Итого обяза- тельств	Доходы	Расходы	Прибыль
					млн. руб.					
2014										
ПАО										
«ТрансКонтейнер»	31 декабря	6 965	54 836	61 801	5 581	10 716	16 297	39 897	(35 546)	4 351
ЗАО «Русская тройка» (совместное предприятие)	31 декабря	444	1 707	2 151	257	464	721	799	(611)	188
Прочие компании	31 декабря	674	60	734	393	239	632	859	(808)	51
		8 083	56 606	64 686	6 231	11 419	17 650	41 555	36 965	4 590

Основываясь на котировках Московской биржи и Лондонской фондовой биржи («LSE»), справедливая стоимость ГДР и акций ПАО «ТрансКонтейнер», которыми владеет Группа, составляет 10 249 млн. руб. на 31 декабря 2015 года. Указанная рыночная стоимость ниже

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

балансовой стоимости инвестиций (12 134 млн.руб.), что может свидетельствовать о возможном их обесценении.

Для определения возмещаемой стоимости по состоянию на 31 декабря 2015 Группа провела тест на обесценение инвестиции в ПАО «ТрансКонтейнер» с использованием метода дисконтированных потоков денежных средств. Возмещаемая стоимость была определена на основе расчета ценности использования. Данные расчеты выполняются на базе прогнозов потоков денежных средств с учетом налогообложения. Все допущения в части темпов роста прогнозных показателей формируются исходя из прошлого опыта менеджмента компании и прогнозов развития соответствующих отраслей. Ставка дисконтирования и темпы роста, используемые в расчетах составили 15,5% и 4% соответственно. Прогнозы потоков денежных средств включают в себя прямой прогноз денежных потоков на пять лет и оценки темпов роста денежных потоков в постпрогнозный период. Темпы роста денежных потоков в постпрогнозный период определены на основании оценок долгосрочного темпа роста, сделанных менеджментом. Данные оценки соответствуют оценкам, которые сделал бы участник рынка. Прогнозы на 2015 год основаны на бюджете ПАО «ТрансКонтейнер». В расчетах на 2016 -2021 годах были использованы следующие основные допущения:

- Прогноз выручки сделан исходя из роста тарифов и роста объемов перевозок в прогнозном периоде. Рост тарифов составит 5% в 2016 году и в среднем величину инфляции в 2017-2020 годах (в среднем 5% в год). Прогноз объемов перевозок сделан исходя из роста на 2% в 2016 году и в дальнейшем ежегодного роста на уровне роста ВВП, увеличенного в 1,4 раза, в последующие периоды (в среднем 2,6% ежегодно в 2017 – 2020 годах).
- Прогноз расходов сделан исходя из прогнозной ставки инфляции (в среднем 5% в 2016-2020 годах) и в случае переменных расходов, исходя из прогнозов объемов перевозок.
- Прогноз по EBITDA был сделан исходя из роста на 5% в 2016 году, 16% в 2017 году и дальнейшего ежегодного роста в среднем на 21% до достижения уровня маржи по EBITDA к выручке в 41% в 2020 году.
- Прогнозные объемы перевозок и прогнозный уровень маржи по EBITDA отражают прошлый опыт компании и оценки менеджмента относительно будущего. Цены на услуги спрогнозированы с учетом исторических показателей и ожиданий менеджмента по развитию соответствующих рынков. Ставка дисконтирования рассчитана на основе средневзвешенной стоимости капитала в соответствующей отрасли с учетом специфических рисков, свойственных компании.

Расчетная возмещаемая стоимости инвестиций соответствует их балансовой стоимости (12 134 млн.руб.).

Результаты анализа чувствительности следующие: увеличение ставки дисконтирования на 1% и снижения выручки на 5% приведет убытку от обесценения в размере 1 020 млн. руб. и 729 млн. руб. соответственно.

Гудвилл в сумме 1 056 млн. руб., относящийся к ПАО «ТрансКонтейнер», включается в состав инвестиций в совместные и ассоциированные предприятия.

После отчетной даты к середине апреля 2016 года справедливая стоимость ГДР и акций ПАО «ТрансКонтейнер», которыми владеет Группа, выросла до 11 315 млн. руб.

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

9. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	млн.руб.	
Долгосрчный заем связанным сторонам, учитываемый по амортизированной стоимости	83	8 574
Денежные средства ограниченного пользования	817	-
Право аренды	263	308
Выданные авансы на приобретение основных средств, учитываемые по фактической стоимости	69	283
Прочие нематериальные активы	71	321
Прочие инвестиции в долевые инструменты	90	93
Прочие внеоборотные активы	86	116
	1 479	9 695

По состоянию на 31 декабря 2015 года на основании анализа финансового положения заемщиков руководство Группы оценило займы, выданные связанным сторонам на сумму 11 238 млн.руб., как невозмещаемые. В результате Группа признала убыток от обесценения займа, выданного связанным сторонам, на общую сумму 11 238 млн. руб. Данная сумма отражена в составе прочие финансовых расходов (Примечание 22).

Выданные авансы на приобретение основных средств представляют собой предоплату за оборудование.

10. Запасы

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	млн. руб.	
Бункерное топливо	525	1 864
Материалы и запасные части	185	170
Продовольствие	15	12
Прочие запасы и сырье	272	290
	977	2 336

11. Дебиторская задолженность

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	млн. руб.	
Торговая дебиторская задолженность	2 827	3 956
НДС к возмещению	1 031	1 701
Авансы, выданные ОАО «РЖД»	559	698
Дебиторская задолженность ассоциированных и совместных предприятий	58	132
Дебиторская задолженность не консолидируемых дочерних предприятий	-	4
Прочие дебиторы и авансы выданные	1 543	778
Резерв под обесценение	(255)	(272)
	5 763	8 997

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

12. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	млн. руб.	
Остатки на банковских счетах и денежные средства в кассе	2 626	3 709
Депозиты с ограничением использования	10	14
	<u>2 636</u>	<u>3 723</u>

13. Кредиторская задолженность

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	млн. руб.	
Торговая кредиторская задолженность	2 664	3 648
Налоги к уплате, за исключением налога на прибыль	303	420
Проценты к уплате	1 182	899
Кредиторская задолженность ассоциированным и совместным предприятиям	24	13
Кредиторская задолженность неконсолидированным дочерним предприятием	5	-
Прочие кредиторы и начисленные резервы по расходам	2 443	3 459
	<u>6 621</u>	<u>8 439</u>

14. Обязательства по кредитам, займам и финансовой аренде

(а) Обязательства по кредитам и займам

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	млн. руб.	
Кредиты, займы и прочие обязательства:		
<i>Обеспеченные кредиты и займы</i>		
По фиксированным ставкам 5% - 10%	6 281	1 516
По фиксированным ставкам 10% - 15%	386	557
По переменным ставкам ЛИБОР/ЕВРИБОР /МОСПРАЙМ + 5–10%	2 927	4 984
	<u>9 594</u>	<u>7 057</u>
<i>Необеспеченные кредиты и займы</i>		
По переменной ставке 13%	350	-
По фиксированным ставкам 5% - 10%	738	-
	<u>1 088</u>	<u>-</u>
<i>Облигации</i>		
Рублевые облигации, по годовой ставке 11%-19%	6 968	4 951
Еврооблигации, по годовой ставке 8%-8,75%	47 101	48 631
	<u>54 069</u>	<u>53 582</u>

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	млн. руб.	
Обязательства по финансовой аренде с фиксированной ставкой 6%-10,5%%	192	490
Обязательства по финансовой аренде с фиксированными ставками 10,5% - 18,87%	1 394	1 650
	<u>1 586</u>	<u>2 140</u>
	<u>66 337</u>	<u>62 779</u>
Подлежащие погашению в течение года после отчетной даты	10 017	2 702
Долгосрочная часть	<u>56 320</u>	<u>60 077</u>
	<u>66 337</u>	<u>62 779</u>

Рыночная стоимость Еврооблигаций и облигаций на отчетную дату составила 29 592 млн. руб. и 6 639 млн. руб. соответственно.

В течение отчетного периода Группа выплатила проценты, начисленные по Еврооблигациям и другим облигациям, в размере 3 521 млн. руб. и 829 млн. руб. соответственно.

Балансовая стоимость подвижного состава, флота и прочих основных средств, находящихся в залоге на 31 декабря 2015 года, составила 7 734 млн. руб.

В первом и втором кварталах 2015 года Группа выкупила рублевые облигации и Еврооблигации с номинальной стоимостью 3 037 млн. руб. на общую выкупную стоимость в 2 203 млн. руб. Группа прекратила признание выкупленных рублевых облигаций и Еврооблигаций в силу того факта, что руководство Группы полагает, что обязательства прекращены на дату выкупа. Результатом выкупа стал доход в сумме 834 млн. руб., который был признан в составе прочих финансовых доходов в отчетном периоде.

В апреле и мае 2015 года Группа выкупила Еврооблигации с номинальной стоимостью 10 900 млн. руб. (220 млн. долларов США) на общую выкупную стоимость в 5 507 млн. руб. (111 млн. долларов США). Выкуп был частично профинансирован средствами полученного займа от международного банка в сумме 2 179 млн. руб. (44 млн. долларов США). В соответствии с условиями договора выкупленные Еврооблигации были переданы Группой банку в качестве обеспечения, которое подлежит возврату Группе в феврале 2018 года в период истечения срока займа и его погашения. В случае несоблюдения Группой условий договора банк имеет право реализовать полученное обеспечение. Группа прекратила признание выкупленных Еврооблигаций в силу того факта, что руководство Группы полагает, что обязательства прекращены на дату выкупа. Результатом выкупа стал доход в сумме 5 393 млн. руб. (109 млн. долларов США), который был признан в составе прочих долгосрочных обязательств в Отчете о финансовом положении в силу того, что договором предусмотрено, что признание дохода по выкупу в Отчете о прибылях и убытках должно быть отложено до истечения срока погашения займа и возврата обеспечения Группе.

В апреле 2015 года Группа выпустила рублевые биржевые, неконвертируемые облигации на общую сумму 5 002 млн. руб. со сроком погашения в 2018 году. Процентная ставка по первому купону составляет 19% и равна ключевой ставке Банка России, увеличенной на 5% годовых, по следующим пяти полугодовым купонам, но не может составлять менее 11% годовых и более 19% годовых. По облигациям предусмотрена возможность досрочного погашения в октябре 2016 года в опционе эмитента.

На 31 декабря 2015 года Группой соблюдались условия по всем кредитным договорам за исключением кредита с Юникредитбанк. Общая сумма кредита составляет 386 млн. руб., и в том

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

числе долгосрочная часть 214 млн. руб. После отчётной даты Группа получила взйвер по данному по кредитному соглашению, подтверждающий, что банк не проводит досрочного истребования кредита. Взйвер распространяет свое действие на 31 декабря 2015 года, соответственно вся сумма по кредиту учтена в составе долгосрочных обязательств.

Анализ кредитов и займов и прочих обязательств в разрезе валют и по срокам погашения содержится в пояснении 25.

(b) Обязательства по финансовой аренде

Группа частично финансирует приобретение вагонов и контейнеров, совершая лизинговые операции и заключая сделки по продаже с обратной арендой с лизинговыми компаниями.

Все договоры аренды предусматривают передачу активов в собственность Группы за номинальную сумму по истечении срока аренды.

Операции финансовой аренды Группы в основном связаны с приобретением контейнеров и железнодорожных платформ.

Эффективная ставка процента по аренде вагонов составляет 8,33%-19,01% по рублевым обязательствам и 11,69%-14,94% по обязательствам в долларах США (в 2014 году – 8,33%-19,01% по рублевым обязательствам и 11,69%-14,94% по обязательствам в долларах США), по аренде контейнеров – 6%-10,5% (в 2014 году – 6%-10,5%) по обязательствам в долларах США. Минимальные арендные платежи и будущие суммы процентных выплат определяются отдельно по каждому договору аренды по применимым ставкам.

Арендные платежи по состоянию на отчетную дату составили:

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	Минимальные арендные платежи	Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	Минимальные арендные платежи	Приведенная стоимость минимальных арендных платежей
	млн. руб.		млн. руб.	
Менее одного года	1 204	1 061	1 222	994
От двух до пяти лет	703	525	1 234	1 146
	<u>1 907</u>	<u>1 586</u>	<u>2 456</u>	<u>2 140</u>
За вычетом будущих финансовых расходов	(321)		(316)	
Приведенная стоимость обязательств по операциям аренды	<u>1 586</u>		<u>2 140</u>	
За вычетом текущей части		(1 061)		(994)
Долгосрочная часть		<u>525</u>		<u>1 146</u>

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

15. Текущий и отложенный налог на прибыль

Компании в составе Группы подлежат налогообложению в различных юрисдикциях. Наиболее существенные суммы расходов по уплате налога на прибыль приходятся на организации, зарегистрированные в Российской Федерации.

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	млн. руб.	
Начисление текущего налога		
Текущий налог на прибыль за отчетный период	1 012	1 197
	<u>1 012</u>	<u>1 197</u>
Начисление отложенного налога		
Возникновение и восстановление временных разниц	72	(894)
	<u>72</u>	<u>(894)</u>
Итого расходы по налогу на прибыль	<u>1 084</u>	<u>303</u>

Ниже приводится сверка суммы, рассчитанной по применимой налоговой ставке, и суммы фактических расходов по налогу на прибыль.

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	млн. руб.	%	млн. руб.	%
Убыток до налогообложения	(10 441)	100	(5 902)	100
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке 20% (в 2014 году – 20%)	(2 088)	(20)	(1 193)	(20)
Невычитаемые расходы, относящиеся к обесценению	2 248	22	444	7
Эффект уменьшения ставки налога на прибыль	(299)	(3)	(227)	(4)
Налог на прибыль на внутригрупповые дивиденды	38	1	44	1
Невычитаемые расходы/необлагаемый доход, нетто	1 146	11	1 091	20
Изменение в непризнанных отложенных налоговых активах	39	-	144	2
	<u>1 084</u>	<u>11</u>	<u>303</u>	<u>6</u>

Обязательство Группы по отложенному налогу на прибыль в основном возникает у компаний, зарегистрированных на территории РФ. Сумма обязательств по отложенному налогу в других юрисдикциях является несущественной.

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

Изменения в величине временных разниц составили:

	Остаток на 1 января 2015 года	Отражено в составе отчета о прибылях и убытках	Разницы в результате пересчета операций в иностранной валюте	Отражено в составе капитала за год	Остаток на 31 декабря 2015 года
	млн. руб.				
Флот	(297)	59	(85)	5	(318)
Расходы на ремонт судов в сухом доке	(77)	8	(21)	-	(90)
Прочие основные средства	(1 309)	(125)	16	-	(1 418)
Незавершенное строительство	(47)	(15)	(17)	-	(79)
Запасы	(10)	11	-	-	1
Дебиторская задолженность	338	(230)	45	-	153
Кредиторская задолженность	225	134	17	-	376
Резервы, начисления и доходы будущих периодов	151	(67)	(4)	-	80
Прочее	(1)	55	(5)	-	49
Убытки, перенесенные на будущие налоговые периоды	350	98	-	-	448
	<u>(677)</u>	<u>(72)</u>	<u>(54)</u>	<u>5</u>	<u>(798)</u>

	Остаток на 1 января 2014 года	Отражено в составе отчета о прибылях и убытках	Разницы в результате пересчета операций в иностранной валюте	Отражено в составе капитала за год	Остаток на 31 декабря 2014 года
	млн. руб.				
Флот	(141)	(37)	(116)	(3)	(297)
Расходы на ремонт судов в сухом доке	(28)	(68)	19	-	(77)
Прочие основные средства	(2 136)	875	(48)	-	(1 309)
Незавершенное строительство	21	(33)	(35)	-	(47)
Запасы	5	(16)	1	-	(10)
Дебиторская задолженность	162	103	73	-	338
Кредиторская задолженность	372	(161)	14	-	225
Резервы, начисления и доходы будущих периодов	163	(28)	16	-	151
Прочее	(6)	3	2	-	(1)
Убытки, перенесенные на будущие налоговые периоды	130	256	(36)	-	350
	<u>(1 458)</u>	<u>894</u>	<u>(110)</u>	<u>(3)</u>	<u>(677)</u>

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

Убытки, по которым был признан отложенный налоговый актив, должны быть реализованы в 2023 году (63 млн. руб.), в 2024 году (190 млн. руб.), в 2025 году (174 млн. руб.) по состоянию на 31 декабря 2015 (31 декабря 2014: 350 млн. руб.).

Неотраженные отложенные налоговые обязательства

Временная разница в размере 7 640 млн. руб. (31 декабря 2014 года - 7 122 млн. руб.), относящаяся к инвестициям в дочерние и совместные предприятия, не отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности, поскольку Группа имеет возможность контролировать сроки восстановления данной временной разницы, при этом в обозримом будущем ее восстановление не ожидается.

Неотраженный отложенный налоговый актив

Группа имеет неотраженный отложенный налоговый актив в размере 612 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2015 года (31 декабря 2014 года - 612 млн. руб.). Неотраженный отложенный налоговый актив относится к налоговым убыткам, отнесенным на будущие периоды, при этом в обозримом будущем их использование не ожидается.

16. Капитал

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	млн. руб.	
Количество разрешенных к выпуску акций (номинальной стоимостью 1 рубль каждая)	3 643 593 000	3 643 593 000
Количество выпущенных акций	2 951 250 000	2 951 250 000
Акционерный капитал (млн. руб.)	<u>2 951</u>	<u>2 951</u>

17. Сегментный анализ

Для целей управления Группа разбита на пять основных операционных сегментов – морской дивизион, линейно-логистический дивизион, железнодорожный дивизион, портовый дивизион и бункеровку. В состав Группы также входит несколько инвестиционных и управляющих компаний, которые не могут быть отнесены к конкретному дивизиону. Группа раскрывает информацию об операционных сегментах в разрезе указанных дивизионов. Ниже приводится информация об основных направлениях деятельности каждого из дивизионов Группы.

Морской дивизион	Осуществление морских перевозок путем использования собственного, арендованного и зафрахтованного флота, оперативное управление морскими судами, оказание услуг морского агентирования и морского посредничества. Дивизион осуществляет каботажные перевозки, перевозки между иностранными портами и перевозки импортно-экспортных грузов. В дивизионе в основном используются контейнеровозы и суда навалочных грузов (балкеры).
Линейно-логистический дивизион	В линейно-логистическом дивизионе осуществляются линейные перевозки и транспортно-экспедиционное обслуживание как контейнерных, так и навалочных грузов.

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

Железнодорожный дивизион	Железнодорожный дивизион осуществляет перевозки как в качестве оператора, так и в качестве агента. В качестве оператора дивизион осуществляет перевозки контейнерных и навалочных грузов с использованием собственных или арендованных на условиях финансовой аренды локомотивов, железнодорожных вагонов, крытых вагонов, окатышевозов и цистерн. Подвижной состав также может арендоваться на условиях краткосрочной операционной аренды.
Портовый дивизион	Компании портового дивизиона являются собственниками и операторами портовых мощностей и контейнерных терминалов на территории РФ. Ими выполняются погрузочно-разгрузочные работы, стивидорное обслуживание, оказываются услуги по хранению и сдаче в аренду контейнеров, а также иные услуги, связанные с портовым хозяйством.
Бункеровка	Услуги по реализации нефтепродуктов для бункеровки флота

Информация по отчетным сегментам регулярно представляется руководству Группы в рамках процесса подготовки и представления управленческой отчетности. Сегментная информация используется для оценки эффективности деятельности сегментов и принятия решений о распределении ресурсов.

Ниже приводится сегментная информация по основным отчетным сегментам Группы за 2015 год.

	Мор- ской диви- зион	Линейно- логичес- кий дивизион	Желез- нодоро- жный диви- зион	Порто- вый дивизион	Бунке- ровка	Инвести- цион- ные и управлен- ческие компан- ии	Инвести- ция в Транс- Контей- нер	Исключе- ния / корректи- ровки	Итого
Реализация услуг сторонним потребителям	2 626	23 345	5 821	4 689	5 164	-	-	-	41 645
Межсегментные продажи	2 424	28	485	2 405	1 691	-	-	(7 033)	-
Сегментная выручка	5 050	23 373	6 306	7 094	6 855	-	-	(7 033)	41 645
Итого сегментные расходы (*)	(3 597)	(22 225)	(5 236)	(3 289)	(6 767)	(1 568)	-	7 602	(35 080)
Сегментный результат	1 453	1 148	1 070	3 805	88	(1 568)	-	569	6 565
<i>Сегментные неденежные статьи</i>									
Амортизация	(660)	(403)	(1 151)	(587)	-	(48)	-	-	(2 849)
Убытки от обесценения	(561)	-	-	-	-	(241)	-	-	(802)
<i>Прочие существенные статьи доходов/расходов</i>									
Прочие финансовые (расходы)/доходы, нетто	724	(744)	76	792	2	(8 421)	-	(2 385)	(9 956)
Прочие доходы и расходы	95	746	114	(161)	(34)	361	-	(637)	484
Процентные расходы	(510)	(118)	(981)	(195)	(94)	(6 282)	-	2 352	(5 828)

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

	Мор- ской диви- зион	Линейно- логичес- кий дивизион	Желез- нодоро- жный диви- зион	Порто- вый дивизион	Бунке- ровка	Инвести- цион- ные и управлен- ческие компа- нии	Инвести- ция в Транс- Контей- нер	Исклю- чения / корректи- ровки	Итого
Доля в прибыли объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия	85	49	12	-	-	-	337	-	483
Расходы по налогу на прибыль	(24)	(251)	-	(736)	(15)	(58)	-	-	(1 084)

Ниже приводится сегментная информация по основным отчетным сегментам Группы за 2014 год.

	Морской дивизион	Линейно- логичес- кий дивизион	Желез- нодорож- ный дивизион	Портовый дивизион	Бунке- ровка	Инвести- ционные и управлен- ческие компании	Инвести- ция в Транс- Контей- нер	Исклю- чения / Коррек- ровки	Итого
Реализация услуг сторонним потребителям	1 597	23 706	5 859	5 211	6 415	-	-	(1)	42 787
Межсегментные продажи	1 578	24	423	1 871	2 091	-	-	(5 987)	-
Сегментная выручка	3 175	23 730	6 282	7 082	8 506	-	-	(5 988)	42 787
Итого сегментные расходы (*)	(2 764)	(22 081)	(4 753)	(3 327)	(8 147)	(1 687)	-	6 438	(36 321)
Сегментный результат	411	1 649	1 529	3 755	359	(1 687)	-	450	6 466
<i>Сегментные неденежные статьи</i>									
Амортизация	(420)	(404)	(1 329)	(584)	-	(50)	-	-	(2 787)
Обесценение гудвилла	-	-	(2 218)	-	-	-	-	-	(2 218)
Убытки от обесценения	(93)	-	(2 692)	-	-	(300)	-	-	(3 085)
<i>Прочие существенные статьи доходов/расходов</i>									
Прочие доходы и расходы	101	34	176	1	-	304	-	(462)	154
Процентные расходы	(44)	(73)	(839)	(168)	(179)	(3 862)	-	822	4 343
Доля в прибыли объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия	-	11	94	-	-	-	1 047	-	1 152
Расходы по налогу на прибыль	(53)	(299)	720	(714)	(17)	60	-	-	(303)

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

Сегментные активы и обязательства

	Активы		Обязательства	
	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	млн. руб.			
Морской дивизион (на мировом рынке)	7 479	7 089	2 154	1 188
Линейно-логистический дивизион (на мировом рынке)	6 840	8 130	3 558	4 777
Железнодорожный дивизион (на российском рынке)	14 864	14 406	1 372	2 374
Портовый дивизион (на российском рынке)	9 996	12 256	3 762	3 555
Бункеровка (на российском рынке)	549	3 518	339	791
Итого по всем сегментам	39 728	45 399	11 185	12 685
Гудвилл	6 466	6 413	-	-
Прочие статьи, не отнесенные на конкретный сегмент	12 563	20 543	70 876	59 717
Консолидировано	58 757	72 355	82 061	72 402

Прочая сегментная информация

	Приобретение сегментных активов		Вложения в объекты инвестирования, учитываемые методом долевого участия	
	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	млн. руб.			
Морской дивизион (на мировом рынке)	274	652	87	22
Линейно-логистический дивизион (на мировом рынке)	41	169	259	177
Железнодорожный дивизион (на российском рынке)	620	769	675	715
Портовый дивизион (на российском рынке)	729	807	-	-
Инвестиция в ПАО «ТрансКонтейнер»	-	-	12 134	11 990
	1 664	2 397	13 155	12 904

(*) Итого сегментные операционные расходы включают операционные и административные расходы.

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

18. Выручка

	2015	2014
	млн. руб.	
Транспортные услуги (операторские перевозки)	28 065	28 608
Портовые и стивидорные услуги	4 689	5 090
Бункеровка	4 587	6 415
Фрахт и аренда судов	3 203	1 567
Выручка от сдачи имущества в аренду	881	965
Агентское вознаграждение	220	142
	41 645	42 787

19. Операционные расходы

	2015	2014
	млн. руб.	
Железнодорожный тариф, транспортные услуги	17 737	19 121
Себестоимость нефтепродуктов на реализацию	4 211	5 733
Расходы на персонал	3 231	2 889
Рейсовые и эксплуатационные расходы	2 744	1 539
Операционная аренда	1 346	1 023
Стивидорные услуги	668	859
Налоги, за исключением налога на прибыль	274	255
	30 211	31 419

20. Административные расходы

	2015	2014
	млн. руб.	
Заработная плата и прочие расходы на персонал	3 067	3 374
Профессиональные услуги	500	410
Аренда офисных помещений	453	313
Прочие административные расходы	849	805
	4 869	4 902

21. Убытки от обесценения прочих активов

	2015	2014
	млн. руб.	
Обесценение флота (см. пояснение 5)	561	93
Обесценение нематериальных активов	241	-
Обесценение прочих основных средств	-	2 992
	802	3 085

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

22. Прочие финансовые доходы, нетто

	2015	2014
	млн. руб.	
Обесценение займа, выданного связанной стороны (см. пояснение 9)	(11 238)	-
Процентные доходы	729	339
Погашение облигационного займа (см. пояснение 14)	834	-
Прочие расходы	(281)	-
	9 956	339

23. Убыток на акцию

Расчет базовой прибыли на акцию производится путем деления прибыли, приходящейся на владельцев обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года, за исключением акций, находящихся во владении компаний Группы. При расчете разводненной прибыли на акцию средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении корректируется с учетом возможной конвертации всех обыкновенных акций с потенциальным разводняющим эффектом.

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	руб.	
Убыток за год	(11 615 685 262)	(6 294 151 474)
Средневзвешенное количество акций в обращении (см. пояснение 16)	2 951 250 000	2 951 250 000
Убыток на акцию	(3,94)	(2,13)

24. Условные обязательства

(а) Обязательства по договорам операционной аренды, в которых компании Группы выступают в качестве арендатора

Группа арендует подвижной состав, причалы и офисные помещения, заключая нерасторжимые договоры аренды. По состоянию на 31 декабря 2015 года все нерасторжимые договоры операционной аренды были заключены на срок менее одного года с правом их последующего продления и являются нерасторжимыми в силу потребностей бизнеса в арендуемых активах.

По состоянию на 31 декабря 2015 года непогашенные договорные обязательства Группы по нерасторжимым договорам операционной аренды составили:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	млн. руб.	
В течение одного года	696	610
От двух до пяти лет	1 145	1 642
Свыше пяти лет	3 934	3 648
	5 775	5 900

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

(b) Условные налоговые обязательства

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

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

С 1 января 2012 года вступило в силу 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 (3 млрд. руб. в 2012 году, 2 млрд. руб. в 2013 году, 1 млрд. руб. в 2014 году и т.д.).

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

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

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

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

(с) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Операции Группы частично осуществляются в Российской Федерации и на Украине. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации и Украины, которым присущи некоторые свойства развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная 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. Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации и на Украине на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

Конфликт в Украине и связанные с ним события повлияли на рост рисков, связанных с ведением бизнеса в Российской Федерации. Экономические санкции, наложенные Европейским Союзом, США, Японией, Канадой, Австралией и рядом других стран на отдельные российские юридические и физические лица, наряду с ответными санкциями, введенными правительством Российской Федерации, привели к росту экономической нестабильности, колебаниям на рынках капитала, обесценению российского рубля, снижению уровня прямых иностранных и внутренних инвестиций, а также к ужесточению доступа к заемным средствам. Некоторые российские юридические лица могут испытывать трудности с доступом на международные рынки капитала и заемных средств для финансирования своей деятельности и стать более зависимыми от банков внутри Российской Федерации. Эффект от наложенных санкций в долгосрочной перспективе, также как и возможность введения дополнительных санкций в будущем, спрогнозировать сложно.

Окончательное разрешение политического и экономического кризиса и его влияние трудно прогнозировать, тем не менее возможны дальнейшие тяжелые последствия для украинской экономики.

Хотя руководство полагает, что предпринимает надлежащие меры по поддержанию устойчивой деятельности Группы в текущих обстоятельствах, сохранение текущих нестабильных условий хозяйственной деятельности может негативно повлиять на финансовые результаты и финансовое положение Группы в степени, определить которую в настоящее время не представляется возможным. Данная консолидированная финансовая отчетность отражает текущую оценку руководства влияния условий хозяйственной деятельности на Украине на операционную деятельность и финансовое положение Группы. Условия хозяйственной деятельности в будущем могут отличаться от оценки руководства. Данная консолидированная финансовая отчетность не включает какие-либо корректировки, отражающие влияние событий на Украине, имевших место после отчетной даты.

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

25. Справедливая стоимость и управление финансовыми рисками

Справедливая стоимость

Руководство полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отражённая в отчете о финансовом положении на 31 декабря 2015г., примерно равна их балансовой стоимости за исключением следующих обязательств:

млн. руб.	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Разница
Облигации	36 231	54 069	(17 838)
Итого	36 231	54 069	(17 838)

Рыночная стоимость Еврооблигации и облигаций была определена по данным Блумберг и Московской биржи соответственно.

На 31 декабря 2014 года справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отражённая в отчете о финансовом положении, была примерно равна их балансовой стоимости.

Порядок определения справедливой стоимости раскрыт в пояснении 3.

Управление риском капитала

Группа осуществляет управление капиталом с целью гарантировать возможность продолжения и расширения своей хозяйственной деятельности, одновременно обеспечивая максимальную прибыль акционерам.

Группа не подпадает под требования к достаточности собственного капитала, налагаемые внешними организациями, за исключением требований, налагаемых российским законодательством, и ограничительных финансовых условий привлечения банковских кредитов.

В течение отчетного года российский рубль значительно обесценился по отношению к доллару США. На 31 декабря 2015 года обменный курс рубля к доллару снизился почти на 25% по сравнению к началу 2015 года. Эффектом такого обесценения явилось признание в резерве курсовых разниц курсового убытка в размере 11 851 млн. руб. и, как следствие, общая величина обязательств превысила общую величину активов на 23 304 млн. рублей. Такой негативный эффект носит исключительно технический характер и не влияет на способность Группы продолжать свою деятельность непрерывно.

Основные категории финансовых инструментов

Финансовые обязательства Группы преимущественно включают заемные средства, операции финансовой аренды (лизинга), торговую и прочую кредиторскую задолженность.

Основными рисками, связанными с финансовыми инструментами Группы, являются рыночный риск, включая валютный и процентный риски, кредитный риск и риск недостатка ликвидности.

Общую ответственность за создание системы управления рисками Группы и контроль за ее эффективностью несет Совет директоров. Комитет по аудиту Группы отвечает за разработку и мониторинг политики управления рисками Группы.

Комитет по аудиту Группы осуществляет надзор за тем, как руководство обеспечивает оперативный контроль за соблюдением политики и процедур управления рисками Группы, а также оценивает эффективность существующей системы управления рисками. Содействие Комитету по аудиту Группы в выполнении надзорных функций оказывает служба внутреннего

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

аудита. Служба внутреннего аудита проводит регулярные и внеплановые проверки эффективности средств контроля и процедур управления рисками, о результатах которых докладывает Комитету по аудиту.

(а) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Группы в случае несоблюдения или нарушения сроков исполнения договорных обязательств со стороны ее покупателей и заказчиков.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных особенностей каждого покупателя или заказчика. Демографический состав клиентов Группы, а также риск дефолта в тех отраслях экономики и странах, в которых они ведут свою деятельность, оказывают относительно небольшое влияние на уровень кредитного риска. Концентрация кредитного риска по одному покупателю отсутствует.

Каждая компания в составе Группы разрабатывает свою собственную кредитную политику с учетом специфики своей отрасли и клиентской базы.

Большинство клиентов Группы работают с ней на протяжении многих лет, убытки Группы по операциям с данной категорией клиентов возникают достаточно редко.

В соответствии с политикой компаний Группы новые клиенты обычно проходят кредитную проверку на основании имеющейся о них информации. Если по результатам проверки клиент не признается кредитоспособным, как правило, Группа предлагает ему услуги только на условиях предоплаты.

Группа создала резерв под обесценение всех сумм дебиторской задолженности со сроком просрочки свыше одного года в размере полной суммы задолженности, поскольку, как показывает опыт, задолженность с таким сроком просрочки обычно не погашается.

Максимальная величина кредитного риска по каждой категории признанных финансовых активов равна балансовой стоимости указанных активов в отчет о финансовом положении и приведена ниже:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	млн. руб.	
Долгосрочные займы, выданные связанным сторонам	83	8 574
Дебиторская задолженность	5 673	9 045
Активы по текущему налогу	580	328
Прочие оборотные активы	-	132
Денежные средства и их эквиваленты	2 636	3 723
	8 972	21 802

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

Суммы торговой дебиторской задолженности Группы, сгруппированные по признаку срока просрочки задолженности, составили:

	31 декабря 2015 года		31 декабря 2014 года	
	млн. руб.			
	Совокупная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Совокупная балансовая стоимость	Резерв под обесценение
Текущая задолженность	2 420	-	3 487	-
Задолженность со сроком просрочки 90 дней	108	(32)	227	-
Задолженность со сроком просрочки от 91 дня до одного года	167	(35)	126	-
Задолженность со сроком просрочки свыше одного года	132	(132)	116	(116)
	2 827	(199)	3 956	(116)

Изменения в величине резерва под обесценение торговой дебиторской задолженности Группы в течение года составили:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	млн. руб.	
Остаток на 1 января	116	571
Списание дебиторской задолженности, невозможной к взысканию	-	(852)
Увеличение резерва	82	30
Влияние изменения курса валют	-	367
Остаток на 31 декабря	<u>198</u>	<u>116</u>

Помимо дебиторской задолженности, кредитному риску подвергаются такие активы Группы, как денежные средства и авансы, выданные поставщикам. Группа размещает денежные средства в надежных банках, пользующихся высокой репутацией. Авансы поставщикам в основном представляют собой предоплату за транспортные услуги, а также предоплату ОАО «РЖД». По мнению руководства, данные контрагенты смогут исполнить свои обязательства в установленные сроки.

(b) Рыночный риск

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

Валютный риск

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции по продажам, закупкам, финансовой аренде и привлечению заемных средств, которые выражены в валюте, отличной от функциональной валюты соответствующих предприятий Группы, осуществляющих операции преимущественно в рублях и долларах США.

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

В части прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, Группа принимает все меры к тому, чтобы соответствующая чистая позиция подверженная риску не превышала допустимого уровня, для чего при необходимости осуществляет сделки купли-продажи иностранной валюты по спот-курсу с целью устранения временного дисбаланса.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. у Группы имелись следующие монетарные активы и обязательства, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты соответствующих предприятий Группы:

	<u>долл. США</u>	<u>руб. млн. руб.</u>	<u>Активы и обязательства, выраженные в других валютах</u>
Активы			
Прочие внеоборотные активы	164	16	-
Дебиторская задолженность	431	104	94
Остатки на банковских счетах и денежные средства в кассе	876	14	322
Внутригрупповые активы	3 052	3 390	4 689
	<u>4 523</u>	<u>3 524</u>	<u>5 105</u>
Обязательства			
Кредиторская задолженность	795	377	57
Кредиты, займы и прочие обязательства	87	-	4 927
Внутригрупповые обязательства	1 126	7 322	4 661
	<u>2 008</u>	<u>7 699</u>	<u>9 645</u>
	<u>2 515</u>	<u>(4 175)</u>	<u>(4 540)</u>

К другим валютам в основном относится евро.

По состоянию на 31 декабря 2014 года у Группы имелись следующие монетарные активы и обязательства, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты соответствующих предприятий Группы:

	<u>долл. США</u>	<u>руб. млн. руб.</u>	<u>Активы и обязательства, выраженные в других валютах</u>
Активы			
Прочие внеоборотные активы	123	16	-
Дебиторская задолженность	827	91	143
Прочие оборотные активы	124	-	-
Остатки на банковских счетах и денежные средства в кассе	1 505	13	58
Внутригрупповые активы	546	153	-
	<u>3 125</u>	<u>273</u>	<u>201</u>
Обязательства			
Кредиторская задолженность	364	300	32
Кредиты и займы и прочие обязательства	107	-	5 019
Внутригрупповые обязательства	2 569	46	-
	<u>3 040</u>	<u>346</u>	<u>5 051</u>
	<u>85</u>	<u>(73)</u>	<u>(4 850)</u>

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

Анализ чувствительности к изменению валютных курсов

В таблице ниже показана чувствительность показателей Группы к повышению/понижению курса рубля к доллару США на 20%, что отражает оценку руководством возможной величины изменения валютного курса.

млн. руб.	Влияние изменения курса рубля к доллару США			
	31 декабря 2015 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	31 декабря 2014 года
	Повышение курса рубля к доллару США на 20%	Понижение курса рубля к доллару США на 20%	Повышение курса рубля к доллару США на 10%	Понижение курса рубля к доллару США на 10%
Прибыль или (убыток)	835	(835)	17	(17)

Процентный риск

Процентный риск, связанный с денежными потоками, заключается в том, что будущие потоки денежных средств по данному финансовому инструменту будут колебаться в связи с изменением рыночных процентных ставок. Процентный риск, связанный со справедливой стоимостью, заключается в том, что стоимость финансового инструмента будет колебаться в результате изменения рыночных процентных ставок.

Процентный риск Группы в основном возникает по долговым обязательствам, в том числе по долгосрочным заимствованиям. Заимствования по плавающим ставкам подвергают Группу процентному риску, связанному с денежными потоками. Заимствования по фиксированным ставкам или приобретение долговых инструментов с фиксированными ставками подвергают Группу риску изменения справедливой стоимости.

Руководство Группы постоянно анализирует портфель долговых инструментов и отслеживает изменения в процентных ставках с целью обеспечить приемлемый уровень процентных платежей. Информация о процентных ставках по заимствованиям Группы раскрывается в пояснении 14.

Структура процентного риска

По состоянию на отчетную дату величина процентного риска по процентным финансовым инструментам Группы, без учета влияния производных финансовых инструментов, составила:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	млн. руб.	
Финансовые инструменты с фиксированной ставкой		
Денежные средства и их эквиваленты	179	340
Кредиты и векселя к получению	83	833
Долгосрочные депозиты	10	10
Дебиторская задолженность по операциям финансовой аренды	-	124
Прочие долгосрочные обязательства	(56 093)	(57 780)
	<u>(55 821)</u>	<u>(56 473)</u>

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	млн. руб.	
Финансовые инструменты с плавающей ставкой		
Займы к получению	-	7 749
Кредиты и займы	(10 244)	(4 984)
	<u>(10 244)</u>	<u>2 765</u>

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Результаты Группы не подвержены влиянию изменений ставок ЛИБОР/EURIBOR/МОСПРАЙМ.

(с) Риск недостатка ликвидности

Риск недостатка ликвидности заключается в том, что Группа не сможет выполнить все свои обязательства при наступлении сроков их исполнения. В Группе установлен строго регламентированный порядок формирования бюджета и прогнозирования денежных потоков с целью гарантировать наличие достаточных денежных средств для выполнения платежных обязательств Группы.

Кредиты и займы, задолженность по финансовой аренде и прочая кредиторская задолженность

	Балан- совая стоимость	Минималь- ные будущие платежи	Менее 3 мес.	3–6 мес.	6–12 мес.	1–5 лет	Свыше 5 лет
	млн. руб.						
На 31 декабря 2015 года							
Кредиты, займы и проценты к уплате по кредитам и займам	65 933	76 495	1 866	3 717	8 765	62 147	-
Обязательства по финансовой аренде	1 586	1 907	883	102	219	703	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 423	4 423	4 423	-	-	-	-
Обязательства по планам с установленными выплатами	101	101	-	-	-	-	101
Итого	72 043	82 926	7 172	3 819	8 984	62 850	101

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

	Балан- совая стоимость	Минималь- ные будущие платежи	Менее 3 мес.	3–6 мес.	6–12 мес.	1–5 лет	Свыше 5 лет
	млн. руб.						
На 31 декабря 2014 года							
Кредиты, займы и проценты к уплате по кредитам и займам	61 538	78 984	1 314	1 819	3 690	53 877	18 284
Обязательства по финансовой аренде	2 140	2 456	270	271	681	1 234	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5 859	5 859	5 859	-	-	-	-
Обязательства по планам с установленными выплатами	92	92	-	-	-	-	92
Итого	69 629	87 392	7 443	2 091	4 371	55 111	18 376

26. Операции со связанными сторонами

Для целей настоящей консолидированной финансовой отчетности стороны признаются связанными, если они находятся под общим контролем или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону либо оказывать на нее существенное влияние при принятии финансовых и операционных решений.

В отчетном году количество ключевых руководящих сотрудников и директоров Группы составило 8 человек (в 2014 году – 11 человек). Указанным лицам были выплачены следующие суммы вознаграждения за период:

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года
	млн. руб.	
Заработная плата	179	143
Премии	14	83
	193	226

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	Характер остатков
	млн. руб.		
Отчет о финансовом положении			
Неконсолидированные дочерние предприятия	-	4	Торговая дебиторская задолженность
Неконсолидированные дочерние предприятия	(5)	-	Торговая кредиторская задолженность
Ассоциированные предприятия	58	132	Торговая дебиторская задолженность
Ассоциированные предприятия	(20)	(13)	Торговая кредиторская задолженность
Совместное предприятие	(4)	-	Торговая дебиторская задолженность
Совместное предприятие	83	77	Заем выданный, проценты к получению
Совместное предприятие	-	124	Дебиторская задолженность по финансовой аренде
Компания, имеющая общего с Группой акционера	-	8 524	Заем выданный
Компания, имеющая общего с Группой акционера	-	120	Торговая дебиторская задолженность
Компания, имеющая общего с Группой акционера	-	(500)	Торговая кредиторская задолженность
Компания, имеющая общего с Группой акционера	(738)	-	Заем полученный
	31 декабря 2015 года	31 декабря 2014 года	Характер остатков
	млн. руб.		
Отчет о прибылях и убытках			
Закупки у ассоциированных предприятий	(231)	(365)	Агентские услуги, аренда и услуги по охране
Продажи ассоциированным предприятиям	249	208	Агентские услуги, аренда и услуги по охране
Закупки у совместных предприятий	(78)	(153)	Агентские, транспортные услуги и погрузочно-разгрузочные работы
Продажи совместным предприятиям	-	28	Транспортные услуги
Совместное предприятие	17	23	Доходы по операциям финансовой аренды и процентные доходы
Компания, имеющая общего с Группой акционера	(11 238)	-	Обесценение займа
Компания, имеющая общего с Группой акционера	1 242	3 239	Бункеровка
Компания, имеющая общего с Группой акционера	(659)	249	Транспортные услуги
Компания, имеющая общего с Группой акционера	606	356	Процентные доходы
Компания, имеющая общего с Группой акционера	(240)	(142)	Прочие доходы и расходы, нетто

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2015 года**

27. События после отчетной даты

В апреле 2016 года Группа рефинансировала свои кредитные обязательства перед Сбербанком с помощью полученной от него новой кредитной линии с максимальным лимитом на 1 150 млн.руб. со сроком погашения в январе 2017 года.

В марте 2016 года Группа заключила договор на сдачу в аренду полного парка полувагонов.

В марте 2016 года в рамках договора РЕПО с ВТБ Австрия Группа произвела предоплату в пользу банка в размере 5,5 млн.Евро (434 млн.руб.) в связи со снижением уровня обеспечения займа в отношении к размеру самого займа ниже установленной величины.