

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

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года,
и аудиторское заключение независимых аудиторов**

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	10
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	11
Консолидированный отчет о совокупном доходе	12
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	13
Консолидированный отчет о движении денежных средств	15
1. Организация и направления деятельности	17
2. Принципы подготовки финансовой отчетности	17
3. Учетная политика	24
4. Гудвилл	25
5. Флот	27
6. Подвижной состав и прочие основные средства	30
7. Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	33
8. Запасы	35
9. Непроизводные финансовые активы	36
10. Обязательства по кредитам, займам и финансовой аренде	38
11. Текущий и отложенный налог на прибыль	41
12. Капитал	43
13. Сегментный анализ	44
14. Выручка	47
15. Операционные расходы	49
16. Административные расходы	49
17. Убытки от обесценения прочих активов	49
18. Прочие финансовые доходы и расходы, нетто	49
19. Прибыль/(убыток) на акцию	50
20. Условные обязательства	51
21. Справедливая стоимость и управление финансовыми рисками	53
22. Операции со связанными сторонами	59
23. События после отчетной даты	60



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

Аудиторское заключение независимых аудиторов

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

Мнение с оговоркой

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Дальневосточное морское пароходство» (далее «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016, консолидированных отчетов о прибылях и убытках, совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также пояснений, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, за исключением влияния обстоятельства, изложенного в разделе «*Основание для выражения мнения с оговоркой*» нашего заключения, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2016, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения с оговоркой

Как описано в пояснении 18 к консолидированной финансовой отчетности, Группа признала прибыль в размере 5 393 млн.руб. по облигациям, выкупленным в апреле и мае 2015 года.

Если бы эта прибыль была учтена в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности МСФО (IAS) 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*», то чистая прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и накопленный убыток по состоянию на 31 декабря 2015 года были бы уменьшены, а чистая прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, была бы увеличена на 5 393 млн.руб.

Аудируемое лицо: Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1022502256127.

Москва, Россия

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

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027760125628

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



ПАО «ДВМП»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения с оговоркой.

Важные обстоятельства

Мы обращаем внимание на пояснение 2 (d) к консолидированной финансовой отчетности, в которой описывается, что чистые активы Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года составили отрицательную величину в сумме 12 056 млн.руб., а краткосрочные обязательства превысили оборотные активы на 55 072 млн.руб. После отчетной даты Группа приступила к завершению процесса реструктуризации задолженности и реализации плана по развитию бизнеса. Как указано в пояснении 2 (d), существуют определенные условия и другие обстоятельства, указывающие на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность непрерывно. Наше мнение не было модифицировано в отношении этого обстоятельства.

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.



ПАО «ДВМП»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Оценка гудвилла	
Пояснение 4 к консолидированной финансовой отчетности.	
Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>В консолидированном отчете о финансовом положении Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года отражен значительный гудвилл, который является существенным для консолидированной финансовой отчетности. В силу текущих рыночных условий и сохраняющейся общей рыночной волатильности, волатильности объемов импорта и экспорта и обменных курсов существует риск того, что вышеуказанный гудвилл может быть неполностью возмещаемым. Гудвилл относится к единице, генерирующей потоки денежных средств («ЕГДП») «Владивостокский морской торговый порт («ВМТП»).</p> <p>На отчетную дату руководство проводит оценку возмещаемой стоимости активов Группы и единиц, генерирующих потоки денежных средств, на основании стоимости в использовании.</p> <p>В силу присущей неопределенности, связанной с прогнозированием и дисконтированием будущих денежных потоков, которые лежат в основе оценки возмещаемости, оценка гудвилла на обесценение является одной из ключевых областей аудита, связанной с применением оценочных суждений.</p>	<p>Мы оценили обоснованность ожидаемых прогнозов денежных потоков, сравнив их с данными из внешних источников, а также с нашими оценками в отношении ключевых допущений: прогнозов объемов обработки контейнеров и прочих грузов, прогнозов роста тарифов, прогнозов затрат, прогнозов обменных курсов иностранной валюты и ставки дисконтирования.</p> <p>Мы провели процедуры в отношении:</p> <ul style="list-style-type: none">- ключевых допущений в отношении краткосрочных и долгосрочных темпов роста в прогнозах путем сопоставления их с экономическими и отраслевыми прогнозами; а также- используемой ставки дисконтирования. <p>В частности, мы пересчитали средневзвешенную стоимость капитала Группы с использованием сопоставимой рыночной информации.</p> <p>Мы привлекли наших специалистов по оценке, чтобы помочь нам в оценке допущений и методологии, используемых Группой.</p> <p>Мы также провели анализ чувствительности прогнозов дисконтированных потоков денежных средств и оценили раскрытия информации о чувствительности результатов тестирования на обесценение к изменениям в основных допущениях, включая прогнозные объемы стивидорных услуг и тарифы, обменные курсы и ставки дисконтирования, отражающим риски, присущие оценке гудвилла.</p>



ПАО «ДВМП»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Оценка основных средств	
Пояснение 6 в консолидированной финансовой отчетности.	
Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>В консолидированном отчете о финансовом положении Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года отражена значительная величина подвижного состава и прочих основных средств, которая является существенной для консолидированной финансовой отчетности. В связи с текущими рыночными условиями и сохраняющейся общей рыночной волатильностью, волатильностью объемов экспорта, импорта и объемов внутренних перевозок и ставок за оказываемые услуги, существует риск того, что стоимость указанных активов может быть неполностью возмещаемой.</p> <p>Основные средства относятся к единицам, генерирующим потоки денежных средств («ЕГДП») «Владивостокский морской торговый порт («ВМТП») и «Группа Трансгарант».</p> <p>На отчетную дату руководство проводит оценку возмещаемой стоимости единиц, генерирующих потоки денежных средств, на основании стоимости в использовании.</p> <p>В силу присущей неопределенности, связанной с прогнозированием и дисконтированием будущих денежных потоков, которые лежат в основе оценки возмещаемости, оценка основных средств на обесценение является одной из ключевых областей аудита, связанной с применением оценочных суждений.</p>	<p>Для ЕГДП «ВМТП» подход и аудиторские процедуры рассмотрены в разделе Оценки гудвилла выше.</p> <p>Для ЕГДП «Группа Трансгарант» мы оценили обоснованность ожидаемых прогнозов денежных потоков, сравнив их с данными из внешних источников, а также с нашими оценками в отношении ключевых допущений: прогнозы процента использования парка вагонов и общий объем парка, прогнозы ставки аренды в разрезе видов подвижного состава, прогноз уровня инфляции и ставки дисконтирования.</p> <p>Мы провели процедуры в отношении:</p> <ul style="list-style-type: none">- ключевых допущений в отношении краткосрочных и долгосрочных темпов роста в прогнозах путем сопоставления их с экономическими и отраслевыми прогнозами; а также- используемой ставки дисконтирования. <p>В частности, мы пересчитали средневзвешенную стоимость капитала Группы с использованием сопоставимой рыночной информации.</p> <p>Мы привлекли наших специалистов по оценке, чтобы помочь нам в оценке допущений и методологии, используемых Группой.</p> <p>Мы также провели анализ чувствительности прогнозов дисконтированных потоков денежных средств и оценили раскрытия информации о чувствительности результатов тестирования на обесценение к изменениям в основных допущениях, включая прогнозируемый объем выручки и ставки дисконтирования, отражающим риски, присущие оценке основных средств.</p>



ПАО «ДВМП»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;



ПАО «ДВМП»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное



ПАО «ДВМП»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:

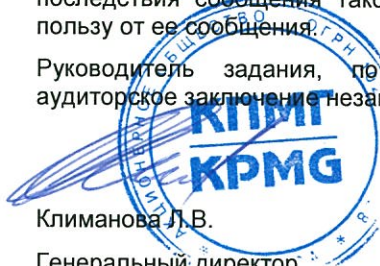
Климанова Л.В.

Генеральный директор

АО «КПМГ»

Москва, Россия

10 ноября 2017 года



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

**Консолидированный отчет о финансовом положении
на 31 декабря 2016 года**

млн. руб.	Пояснение	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Флот	5	3 071	5 646
Подвижной состав и прочие основные средства	6	20 220	22 041
Гудвилл	4	6 392	6 466
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	7	13 011	13 155
Прочие внеоборотные активы	9	1 950	1 479
Итого внеоборотных активов		44 644	48 787
Оборотные активы			
Запасы	8	843	977
Дебиторская задолженность	9	5 622	6 343
Прочие оборотные активы		6	14
Денежные средства и их эквиваленты	9	2 582	2 636
Итого оборотных активов		9 053	9 970
Итого активов		53 697	58 757
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	12	2 951	2 951
Эмиссионный доход		23 697	23 697
Непокрытый убыток		(18 534)	(19 322)
Резервы		(20 750)	(31 084)
Итого капитала, принадлежащего собственникам Компании		(12 636)	(23 758)
Доли неконтролирующих участников		580	454
Всего капитала		(12 056)	(23 304)
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные займы и обязательства по операциям финансовой аренды	10	833	56 320
Отложенное налоговое обязательство	11	503	798
Прочие долгосрочные обязательства		292	8 264
Итого долгосрочных обязательств		1 628	65 382
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	9	9 948	6 662
Краткосрочные займы и обязательства по операциям финансовой аренды	10	54 177	10 017
Итого краткосрочных обязательств		64 125	16 679
Итого обязательств		65 753	82 061
Итого капитала и обязательств		53 697	58 757

А. Исуринс, Президент

М.В. Сахаров, Вице-президент по финансам

Дата: 10 ноября 2017 года

*Прилагаемые пояснения на стр. 17-60 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 2016 года**

млн. руб.	Пояснение	2016	2015
Выручка	14	37 021	41 645
Операционные расходы	15	(26 205)	(30 211)
Валовая прибыль до учета амортизации		10 816	11 434
Амортизация	5,6	(2 679)	(2 849)
Административные расходы	16	(4 897)	(4 869)
Обесценение прочих активов	17	(1 222)	(802)
Прочие доходы, нетто		410	484
Прибыль от операционной деятельности		2 428	3 398
Прочие финансовые расходы, нетто	18	(1 006)	(13 789)
Прочие неоперационные расходы		(330)	(533)
Доля в прибыли объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия	7	808	483
Прибыль/(убыток) до налогообложения		1 900	(10 441)
Расходы по налогу на прибыль	11	(823)	(1 084)
Прибыль/(убыток) за год		1 077	(11 525)
Причитающиеся:			
Акционерам Компании		952	(11 616)
Держателям неконтролирующих долей участия		125	91
Прибыль/(убыток) на акцию (в рублях)	19	0,323	(3,94)

*Прилагаемые пояснения на стр. 17-60 являются неотъемлемой частью
настоящей консолидированной финансовой отчетности*

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

**Консолидированный отчет о совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2016 года**

млн. руб.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Прибыль/(убыток) за год	1 077	(11 525)
Прочий совокупный доход/(убыток)		
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Доля в прочем совокупном доходе объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия	(162)	-
Влияние пересчета валют	10 333	(11 825)
Переоценка флота	-	(26)
Начисление отложенного налога при переоценке флота	-	5
Прочий совокупный доход/(убыток) за год	<u>10 171</u>	<u>(11 846)</u>
Общий совокупный доход/(убыток) за год	<u>11 248</u>	<u>(23 371)</u>
 Общий совокупный доход/(убыток), причитающийся:		
Акционерам Компании	11 122	(23 469)
Держателям неконтролирующих долей участия	<u>126</u>	<u>98</u>

*Прилагаемые пояснения на стр. 17-60 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 2016 года**

млн. руб.	Капитал, принадлежащий собственникам Компании						Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия	Итого капитала
	Акционерный капитал (Поясн. 12)	Эмиссионный доход (Поясн. 12)	Накопленный убыток	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	-	-	(11 616)	-	-	(11 616)	91	(11 525)
Прочий совокупный убыток								
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)

*Прилагаемые пояснения на стр. 17-60 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 2016 года
(Продолжение)**

млн. руб.	Капитал, принадлежащий собственникам Компании						Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия	Итого капитала
	Акционерный капитал (Поясн. 12)	Эмиссион- ный доход (Поясн. 12)	Накопленный убыток	Резерв по переоценке	Резерв накоплен- ных курсовых разниц при пересчете из другой валюты	Итого		
Остаток на 1 января 2016 года	2 951	23 697	(19 322)	17	(31 101)	(23 758)	454	(23 304)
Прибыль за год	-	-	952	-	-	952	125	1 077
Прочий совокупный доход								
Влияние пересчета валют	-	-	-	(3)	10 335	10 332	1	10 333
Доля в прочем совокупном доходе объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия	-	-	(162)	-	-	(162)	-	(162)
Высвобождение резерва по переоценке	-	-	(2)	2	-	-	-	-
Итого прочий совокупный доход	-	-	(164)	(1)	10 335	10 170	1	10 171
Общий совокупный доход за год	-	-	788	(1)	10 335	11 122	126	11 248
Остаток на 31 декабря 2016 года	2 951	23 697	(18 534)	16	(20 766)	(12 636)	580	(12 056)

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 2016 года составляла 0 руб. (по состоянию на 31 декабря 2015 года: 2 945 млн. руб.).

*Прилагаемые пояснения на стр. 17-60 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 2016 года**

млн. руб.	Поясн.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Денежные средства от операционной деятельности			
Прибыль/(убыток) за год		1 077	(11 525)
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация		2 679	2 849
Убытки от обесценения		1 222	802
Прибыль от реализации основных средств		(462)	(575)
Убыток/(прибыль) по курсовым разницам		1 546	(1 995)
Чистые финансовые (доходы)/расходы		(540)	15 784
Доля в прибыли объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия		(808)	(483)
Расходы по налогу на прибыль		823	1 084
Прочие доходы и расходы		(85)	-
Денежные средства от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале и резервах		5 452	5 941
Изменение запасов		134	1 359
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		403	3 234
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		(708)	(2 101)
Денежные средства от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		5 281	8 433
Налог на прибыль уплаченный		(741)	(1 185)
Денежные средства от операционной деятельности, нетто		4 540	7 248

*Прилагаемые пояснения на стр. 17-60 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 2016 года
(Продолжение)**

млн. руб.	Поясн.	2016	2015
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Расходы на прочие основные средства	6	(1 180)	(986)
Расходы на ремонт в сухих доках	5	(239)	(164)
Выручка от продажи судов	5	238	-
Выручка от продажи прочих основных средств		1 275	674
Приобретение/продажа прочих инвестиционных активов, нетто		(939)	(16)
Дивиденды полученные		1 044	201
Поступления по операциям финансовой аренды		-	133
Проценты полученные		103	107
		<u>302</u>	<u>(51)</u>
Денежные средства от финансовой деятельности			
Получение кредитов и займов		3 808	10 854
Выпуск облигаций		-	5 733
Погашение кредитов и займов		(5 793)	(8 982)
Погашение облигаций		-	(8 585)
Проценты и комиссии уплаченные		(2 274)	(5 498)
Движение денежных средств ограниченного пользования		(77)	(542)
		<u>(4 336)</u>	<u>(7 020)</u>
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты			
		(560)	(1 264)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов			
		(54)	(1 087)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января			
		<u>2 636</u>	<u>3 723</u>
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря			
	9	<u>2 582</u>	<u>2 636</u>

*Прилагаемые пояснения на стр. 17-60 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 2016 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

(a) 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.

При подготовке данной финансовой отчетности Группа руководствовалась стандартами и разъяснениями к ним эффективными для отчетных периодов с 1 января 2016.

- Годовые изменения МСФО, опубликованные в 2012-2014, различные стандарты
- Поправки к МСФО 10, МСФО 12 и МСФО 28: Инвестиционные предприятия: применение исключения из консолидации
- Поправки к МСФО 10 и МСФО 28: Продажа или передача активов между инвестором и ассоциированным или совместным предприятием
- Поправки к МСФО 11: Учет приобретения доли в совместных операциях
- Поправки к МСФО 1: Инициатива по усовершенствованию раскрытий
- Поправки к МСФО 16 и МСФО 38: определение перечня допустимых методов амортизации
- Поправки к МСФО 27 Отдельная финансовая отчетность: Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности

В рамках применения Поправок к МСФО 1: *Инициативы по усовершенствованию раскрытий* Группа пересмотрела подход к раскрытию информации с целью оставить в презентации только значимую информацию для облегчения понимания отчетности

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

пользователем. Другие упомянутые выше стандарты не оказали на данную финансовую отчетность существенного влияния.

Совет по Международным Стандартам Бухгалтерского учета выпустил ряд новых и измененных стандартов финансовой отчетности, не вступивших в силу для отчетного периода, начинающегося 1 января 2016 года и не примененных Компанией при подготовке данной финансовой отчетности:

	Применимы для отчетных периодов, начиная с
МСФО 9 <i>Финансовые Инструменты</i>	1 января 2018
МСФО 15 <i>Выручка по контрактам с Покупателями</i>	1 января 2018
МСФО 16 <i>Аренда</i>	1 января 2019

Группа находится в процессе определения потенциального эффекта от не вступивших в силу изменений, новых стандартов, новых разъяснений. На данный момент Группа выделила несколько аспектов, рассмотренных ниже, которые, с ее точки зрения, могут оказать существенное влияние на финансовую ее отчетность. Поскольку Группа не закончила оценку эффекта ее выводы могут измениться в процессе выявления новых деталей до момента принятия решения о выполнении новых требований в том числе досрочном, а также о выборе подхода к переходу на новые требования, если новые стандарты подразумевают несколько.

МСФО 15 *Выручка по контрактам с покупателями*

МСФО 15 предлагает структурированный подход для признания выручки по контрактам с покупателями. МСФО 15 заменить текущие стандарты по выручке: МСБУ 18 о признании доходов от продаж товаров и оказания услуг, МСБУ 11 о признании доходов по договорам подряда.

Группа находится в процессе оценки эффекта от перехода на МСФО 15 на свою финансовую отчетность.

На данный момент Группа выявила следующие области потенциальных изменений:

(а) Момент признания выручки

Политика учета Группой выручки приведена в Пояснении 14. Согласно принятым Группой правилам, выручка от оказания услуг признается в момент перехода рисков и выгод от обладания результатами услуг покупателям. Согласно МСФО 15, выручка будет признаваться в момент перехода к покупателю контроля над товаром или услугой. МСФО 15 рассматривает три ситуации, в которых контроль над товаром или услугой, считается перешедшим:

(1) Когда покупатель одновременно получает и потребляет блага, предоставляемые ему компанией, по мере их создания последней.

(2) Когда в результате действий компании создается актив или повышается ценность существующего (например, незавершенное производство становится готовой продукцией), контролируемый (-мого) покупателем.

(3) Когда создаваемый предприятием актив не может быть им по-другому использован, кроме как продан изначальному покупателю, и предприятие имеет безусловное право на получение оплаты за выполненные на текущую дату работы.

Если условия договора и действия предприятия не подпадают под эти три пункта, то согласно МСФО 15 выручка от продажи товаров или услуг признается единой, в момент

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

перехода контроля. Передача рисков и выгод от владения является одним из определяющих переход контроля условий.

В рамках смены подхода «риск-и-выгода» на «по контрактный переход контроля» для части договоров Группы время признания выручки может измениться на более раннее или позднее. Для более точной оценки эффекта, выяснение его существенности для отчетности Группы потребуются дополнительный анализ.

(b) Существенная финансовая компонента

МСФО 15 требует от предприятия корректировки цены операции на стоимость денег во времени, когда договор содержит значительную финансовую компоненту, вне зависимости от времени получения денег от покупателя – авансом или по факту.

В настоящее время Группа применила бы обозначенный подход только к сделкам с отложенной на продолжительный срок оплатой, не типичным для Группы. В настоящее время Группа не применяет указанный подход при учете полученных авансов.

Группа изучает свои текущие контракты с условием предоплаты на предмет оценки потенциального эффекта от содержащейся в них финансовой компоненты на цену сделки, отражаемой в отчетности, при переходе на МСФО 15.

МСФО 9 Финансовые инструменты

МСФО 9 заменит текущий стандарт учета финансовых инструментов, МСФО 39, Финансовые инструменты: *Признание и оценка*. МСФО 9 представляет новые требования к классификации и оценке, расчету обесценения финансовых активов, и к учету хеджирования. Кроме того, МСФО 9 сохранил в практически неизменном виде требования МСФО 39 к признанию и прекращению признания финансовых инструментов, к классификации финансовых обязательств. Ниже представлены ожидаемые изменения в финансовой отчетности Группы.

(a) Классификация и оценка

Согласно МСФО 9 финансовые активы подразделяются по методу оценки на три крупные группы: учитываемые (1) по амортизированной стоимости, (2) по справедливой стоимости, с отражением изменений через прибыли и убытки, (3) по справедливой стоимости, с отражением изменений через прочую совокупную прибыль:

- В основе классификации долговых инструментов лежит бизнес модель предприятия с точки зрения управления финансовыми активам и договорные денежные потоки, связанные с активом. Если долговой инструмент определен как оцениваемый через прочий совокупный доход, то эффективный процентный расход, обесценение и прибыли/убытки от выбытия будут признаваться в отчете о прибылях и убытках.

- Долевые ценные бумаги признаются по справедливой стоимости, с отражением изменений через прибыли и убытки, вне зависимости от бизнес модели предприятия. Исключение делается только для ценных бумаг не предназначенных для продажи, которые предприятие выбирает классифицировать как по справедливой стоимости, с отражением изменения через прочую совокупную прибыль. При этом прибыль по дивидендам, полученная по такой бумаге будет отражаться в отчете о прибылях и убытках; доходы, расходы и обесценение – в отчете по прочей совокупной прибыли.

Исходя из предварительного анализа, Группа ожидает, что ее финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости сохраняют свое положение в классификации после перехода на МСФО 9.

Классификация и оценка финансовых обязательств в МСФО 9 сохранилась практически неизменной по сравнению с МСБУ 39. Отличие заключается в том, что в МСФО 9 часть переоценки финансовых обязательств, определяемых по справедливой стоимости через

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

прибыли и убытки, относящаяся к собственному риску должна признаваться в прочей совокупной прибыли (без последующей реклассификации в прибыли и убытки). У Группы в настоящий момент нет финансовых обязательств, признаваемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, поэтому новое требование не может иметь на ее отчетность эффекта.

(b) Обесценение

Новая модель по обесценению МСФО 9 «Ожидаемые кредитные убытки» заменит текущую «Понесенных убытков» МСБУ 39. Согласно новому подходу более не следует дожидаться наступления особого события для признания обесценения. Предприятие должно будет рассчитывать и признавать ожидаемые в течение двенадцати месяцев, либо в течение жизни актива, в зависимости от свойств последнего и обстоятельств, убытки. Применение новой модели может ускорить признание убытков по торговой дебиторской задолженности и прочих финансовых активов Группы. Однако, говорить о конкретных цифрах пока преждевременно, поскольку требуется детальный анализ.

МСФО 16 Аренда

МСФО 16 предлагает структурированный подход к определению отношений аренды и их отражению в финансовой отчетности арендатора и арендодателя. МСФО 16 заменит следующие стандарты и интерпретации в отношении аренды: МСБУ 17 *Аренда*, КИМФО 4 *Выявление в соглашении отношений аренды*, ПКИ-15 *Операционная аренда – Инициативы* и ПКИ-27 *Определение сути сделок, заключенных по форме договора аренды*.

Группа в настоящий момент оценивает эффект от перехода на МСФО 16 на свою финансовую отчетность.

МСФО 16 вносит существенные изменения в учет арендатора: разделение между операционной и финансовой арендой более не действительно. Арендатор будет обязан отражать активы, которыми имеет право пользоваться, и обязательство по платежам за них в момент вхождения в отношения аренды, за исключением краткосрочных сделок и малоценных объектов.

Активы, которыми предприятие имеет право пользоваться, оцениваются по справедливой стоимости арендных платежей на момент признания, далее амортизируются, а также обесцениваются и переоцениваются (в случае пересмотра обязательств по аренде) в зависимости от обстоятельств.

Обязательства по аренде первоначально признаются по справедливой стоимости платежей по аренде не совершенных на дату. Далее обязательства корректируются на процентный расход и осуществленные платежи, а также изменения условий аренды.

Если арендатор выберет не применять общие требования МСФО 16 к краткосрочным сделкам (не включающим в себя опцион на покупку основного средства и заключенным на срок 12 месяцев и менее) и к малозначимым активам, то он должен будет признать, ассоциированные платежи как расход по аналогии с текущими правилами для операционной аренды. На данный момент Группа не приняла решение в отношении использования данного исключения.

Группа не ожидает существенного влияния изменения стандарта на текущие отношения финансовой аренды.

Группа находится в процессе оценки влияния нового стандарта на признание и оценку активов и обязательств в отчетности. Количественный эффект будет зависеть в том числе от избранного метода перехода на новый стандарт, использование возможных исключений и новых договоров аренды, в которые уступить Группа в последующих периодах.

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

(b) Принципы консолидации

Настоящая финансовая отчетность включает отчетность ПАО «ДВМП» и его дочерних предприятий.

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.

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.

Основные дочерние предприятия Группы:

<u>Наименование компании</u>	<u>Страна регистрации</u>	<u>Доля участия на 31 декабря 2016</u>	<u>Вид деятельности</u>
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
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

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

<u>Наименование компании</u>	<u>Страна регистрации</u>	<u>Доля участия на 31 декабря 2016</u>	<u>Вид деятельности</u>
ООО «ФИТ»	Россия	100%	Транспортно-экспедиционные услуги
ПАО «ВМТП»	Россия	95%	Коммерческий порт
ООО «Дальрефтранс»	Россия	100%	Транспортно-экспедиционные услуги
FESCO Lines Hong Kong Limited	Китай	100%	Агентирование флота
Arctic Ocean International Limited	БВО	100%	Корпоративные услуги
Valsta Ltd	Кипр	100%	Владение долей в ПАО «Трансконтейнер»
Far East Capital Limited S.A.	Люксембург	100%	Держатель еврооблигаций
Fesco Lines Korea Co., Ltd	Южная Корея	100%	Агентирование флота
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

- (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;
2. Определение справедливой стоимости флота Группы, см. пояснение 5;
3. Допущение непрерывности деятельности, см. пояснение 2 (d);

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

(d) Принцип непрерывности деятельности

Начиная с 2014 года российская экономика была подвержена влиянию большого количества негативных явлений, включая падение цен на нефть, ослабление рубля и санкции, ограничение доступа российских компаний и банков к международным рынкам капитала. Объем рынка контейнерных перевозок (по грузам в контейнерах) 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. В результате влияния указанных факторов по состоянию на 31 декабря 2016 года чистые активы Группы составили отрицательную величину в сумме 12 056 млн.руб., а краткосрочные обязательства превысили оборотные активы на 55 072 млн.руб..

В течение 2016 года и 1-го полугодия 2017 года Группа не проводила или отложила выплаты по купону и/или основному платежу по российским облигациям и еврооблигациям, выпущенным Группой. В результате Группа нарушила условия выпуска вышеуказанных облигаций и, как следствие, условия прочих кредитных соглашений. Как следствие, обязательства Группы в сумме 44 340 млн.руб. были классифицированы как краткосрочные в данной консолидированной финансовой отчетности.

С мая 2016 года Группа ведет в переговоры с держателями российских облигаций и Еврооблигаций, а также иными кредиторами по двусторонним кредитным соглашениям с целью согласования приемлемой для всех стратегии решения вопросов ликвидности.

После отчетной даты Группа и ключевая группа держателей еврооблигаций согласовали условия их реструктуризации, которые подлежали одобрению прочими держателями еврооблигаций и включают полное единовременное погашение еврооблигаций с соответствующим высвобождением обеспечений и гарантий по еврооблигациям. Для продолжения процесса реструктуризации 6 сентября 2017 года Группа и ключевая группа держателей еврооблигаций подписали соглашение о фиксации намерений.

На текущий момент Группа пришла к соглашению с российским банком о предоставлении кредита на общую сумму до 680 млн. долл. США, который будет использован для полного выкупа выпущенных еврооблигаций и российских рублевых облигаций Группы с определенной скидкой. Новый кредит номинирован в рублях и долларах США, будет предоставлен двумя траншами с погашением в течение 2019-2023 гг., имеющими плавающую процентную ставку, привязанную к ставке LIBOR и Центрального банка РФ.

Реструктуризация проводится в соответствии с английской схемой соглашений. Досудебное заседание держателей еврооблигаций было проведено 27 октября 2017 года, на котором большинство проголосовало в поддержку схемы реструктуризации. В начале ноября 2017 года Группой было получено одобрение английского суда в рамках схемы подачи заявок.

В рамках процесса реструктуризации и действий Группы по улучшению своей позиции ликвидности руководство провело подробный анализ денежных потоков за период с начала 2017 года по 2023 год, чтобы определить его способность обслуживать свои существующие долговые обязательства в течение следующих 12 месяцев и в обозримом будущем. Анализ основан на таких суждениях и оценках руководства Группы, как дальнейший прогресс в восстановлении контейнерного рынка, который уже начался в 2017 году, связанное с ним увеличение объемов и рост ставок, увеличение доли рынка Группы и внедрение новых маршрутов и услуг в рамках текущей стратегии Группы, которая окажет положительное влияние на финансовые результаты Группы и, как ожидается, приведет к увеличению EBITDA Группы.

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

Руководство полагает, что указанные факторы и предлагаемые шаги в случае успеха позволят Группе обеспечить достаточный уровень притока денежных средств для обслуживания долговых обязательств начиная с года, который заканчивается 31 декабря 2017 года.

Если запланированные руководством шаги по развитию бизнеса не будут реализованы, как планируется, Группа не сможет в какой-то момент выполнить обязательства по погашению долга, начиная с года, заканчивающегося 31 декабря 2019 года. Если после реструктуризации Группа нарушит ковенанты по кредитным соглашениям, Группа может в течение следующих 12 месяцев столкнуться с невозможностью обслуживать свои долговые обязательства. Данная ситуация приводит к наличию существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность непрерывно.

Однако у руководства есть разумное ожидание того, что у Группы есть достаточные ресурсы для достижения целевых денежных потоков и согласования приемлемых условий по существующим кредитным соглашениям, кроме облигаций, и, следовательно, для продолжения существования в обозримом будущем.

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа непрерывности деятельности.

3. Учетная политика

Существенные положения учетной политики раскрыты в соответствующих пояснениях к финансовой отчетности и в этом пояснении. 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 2016 года.

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.

(a) **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

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

- 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 2016 года: 1 долл. США = 60.6569 руб. (на 31 декабря 2015 года 1 долл. США = 72.8827 руб.)

4. Гудвилл

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.

Согласно учетной политике Группы каждый актив или денежно генерирующая единица анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается величина возмещаемой суммы соответствующего актива и при превышении балансовой суммы над возмещаемой суммой признается убыток от обесценения на величину превышения. Возмещаемая величина актива или денежно генерирующей группы активов определяется по наибольшей из справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу или ценности использования этого актива (единицы).

Справедливая стоимость определяется как величина, которая была бы получена при реализации актива на рыночных условиях при добровольной сделке между осведомленными сторонами, обычно определяемая как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, которые предполагается получать при непрерывном использовании актива, включая проекты по расширению и его конечное выбытие.

Ценность использования также обычно определяется как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, но только тех из них, которые предполагается получать от непрерывного использования актива в его текущем виде и от конечного выбытия.

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

	Валовая сумма	Накопленный убыток от обесценения млн. руб.	Балансовая стоимость
На 1 января 2015 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
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	(74)	-	(74)
На 31 декабря 2016 года	9 567	(3 175)	6 392

Гудвилл распределяется на группы единиц, генерирующих потоки денежных средств (ЕГДП), которые представляют собой самый нижний уровень в организационной структуре 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 2016 года	31 декабря 2015 года
	млн. руб.	
ООО «ФИТ» и его дочерние предприятия	115	115
FESCO ESF Limited и его дочерние предприятия	298	372
ПАО «ВМТП» и его дочерние предприятия	5 979	5 979
	<u>6 392</u>	<u>6 466</u>

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 2016 г. приведены ниже:

2016	Ставка дисконти- рования	Темпы роста на конец периода прогнозирования
ООО «ФИТ» и его дочерние предприятия	15%	4%
FESCO ESF Limited и его дочерние предприятия	15%	4%
ПАО «ВМТП» и его дочерние предприятия	15%	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 2016 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 8% 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 13% в 2017 году, 11% в 2018 году в связи с прогнозируемым восстановлением рынка и 8,8% в среднем в год в последующие годы прогнозного периода. Рост тарифов привязан к прогнозируемому темпу инфляции на уровне 4,8% в среднем в год в течение прогнозного периода.
- Прогноз расходов сделан исходя из стабильной рентабельности по EBITDA в прогнозируемом периоде на среднем уровне отчетного и предшествующих периодов и не превышающем уровня 38%, достигнутого в отчетном периоде.

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 у всех ЕГДП есть существенный запас между балансовой и восстановительной стоимостью. Несмотря на то, что изменения ставки дисконтирования и выручки не влияют существенно на результаты тестирования на обесценение ЕГДП, в отношении ЕГДП ПАО «ВМТП» и его дочерних предприятий рост ставки дисконтирования на 1% или снижение выручки на 2% приведут к минимальному запасу между балансовой и восстановительной стоимостью.

5. 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.

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

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.

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.

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 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.

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.

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
	млн. руб.	
Флот	2 562	4 912
Расходы на ремонт судов в сухом доке	509	734
	3 071	5 646
Общий дедвейт, тыс. тонн	261	268

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

	<u>Оценка</u>	<u>Амортизация</u> <u>млн.руб.</u>	<u>Остаточная</u> <u>стоимость</u>
На 1 января 2015 года	4 486	-	4 486
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>
Амортизация, начисленная за год	-	(230)	(230)
Приобретения	111	-	111
Выбытия	(265)	1	(264)
Переоценка	(1 451)	229	(1 222)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	(745)	-	(745)
На 31 декабря 2016 года	<u>2 562</u>	<u>-</u>	<u>2 562</u>

Группа пересматривает балансовую стоимость флота на ежегодной основе. При определении соответствующей балансовой стоимости Компания полагается на экспертное мнение независимых оценщиков (2 уровень оценки справедливой стоимости). 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 2016 года оценочная стоимость лома флота Группы была рассчитана на основании оценочной величины 16 984 руб. за тонну (в 2016 году – 20 407 руб.). Изменение расчетная бухгалтерской оценки связано с изменением курса доллара.

Флот включает 4 полностью амортизированных судов по совокупной стоимости лома в размере 381 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2016 года (7 судов по стоимости лома в размере 732 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2015 года).

Если бы суда были отражены по первоначальной (исторической) стоимости, балансовая стоимость составляла бы 2 563 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2016 года (на 31 декабря 2015 года – 4 629 млн. руб.)

Флот был переоценен по состоянию на 31 декабря 2016 года независимыми профессиональными брокерами с учетом наблюдаемых рыночных операций с сопоставимыми судами. Полученный в результате переоценки убыток в размере 1 222 млн. руб. был отражен в отчете о прибылях и убытках.

На 31 декабря 2016 года 10 судов из флота Группы остаточной стоимостью 1 756 млн. руб. были застрахованы по программе страхования судов, машин и оборудования в западных страховых компаниях. Еще 10 судов остаточной стоимостью 806 млн. руб. были застрахованы в российских страховых компаниях. Общая страховая стоимость составила 4 798 млн. руб.

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

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

	<u>Фактическая стоимость</u>	<u>Амортизация млн. руб.</u>	<u>Остаточная стоимость</u>
На 1 января 2015 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	1 557	(823)	734
Поступления	355	-	355
Начислено за год	-	(379)	(379)
Выбытия	(263)	176	(87)
Списание амортизированного сухого дока	(287)	287	-
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	(243)	129	(114)
На 31 декабря 2016 года	1 119	(610)	509

6. Подвижной состав и прочие основные средства

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

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%.

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, 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 Компании в финансовую аренду.

Активы, полученные по договору финансовой аренды, амортизируются в соответствии с амортизационной политикой, применяемой в отношении собственных активов, в течение

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

наименьшего из двух сроков: срока полезной службы актива или срока аренды. Амортизация на землю не начисляется.

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).

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. 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.

а) Подвижной состав

	Фактическая стоимость	Амортизация млн. руб.	Остаточная стоимость
На 1 января 2015 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	18 362	(8 925)	9 437
Поступления	632	-	632
Начислено амортизации за год	-	(1 058)	(1 058)
Выбытия	(1 057)	648	(409)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	(316)	287	(29)
На 31 декабря 2016 года	17 621	(9 048)	8 573

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

Для определения возмещаемой стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2016 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 терминального роста, используемые в расчетах, составили 15% и 4% соответственно. Прогнозы потоков денежных средств включают в себя прямой прогноз денежных потоков на пять лет и оценки темпов роста денежных потоков в постпрогнозном периоде. В расчетах на 2017 - 2021 годах были использованы следующие основные допущения:

- Общая выручка и расходы рассчитаны исходя из стратегии Группы (продажа непрофильного подвижного состава и приобретение фитинговых платформ для роста интермодальных перевозок) и постоянного процента использования парка подвижного состава, зафиксированного на уровне 31 декабря 2016 года;
- В 2016 году ожидается повышение ставок аренды на полувагоны на 57,4% в 2017 году на основании условий заключенных договоров и 2,5% в среднем в последующие годы прогнозного периода. Данный прогноз основан на оценке менеджментом текущих рыночных условий и текущем дефиците полувагонов в железнодорожной отрасли, который, как следствие, повлечёт дополнительный спрос и рост ставок.
- Прогноз расходов сделан исходя из стабильной рентабельности по EBITDA в прогнозируемом периоде на уровне конца отчетного периода.

Возмещаемая сумма подвижного состава ООО «Фирма Трансгарант» и его дочерних предприятий превышает балансовую стоимость. Результаты анализа чувствительности показали, что увеличение ставки дисконтирования на 1% и снижения выручки на 5% не ведет к убытку от обесценения.

Подвижной состав включает активы, имеющиеся у Группы по договорам финансовой аренды, балансовой стоимостью 1 773 млн. руб. (на 31 декабря 2015 года – 1 905 млн. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2016 года подвижной состав остаточной стоимостью 6 958 млн. руб. был застрахован в российских страховых компаниях. Общая страховая стоимость составляет 12 139 млн. руб. (на 31 декабря 2015 года – 19 400 млн. руб. при остаточной стоимости 7 918 млн. руб.)

б) Прочие основные средства

	Здания и инфра- структура	Техника, оборудова- ние и пр.	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
	млн. руб.			
Фактическая стоимость				
На 1 января 2015 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	8 808	10 592	2 007	21 407
Поступления	57	188	146	391
Перевод	74	-	(74)	-
Выбытия	(369)	(712)	(99)	(1 180)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	(413)	(709)	(62)	(1 184)
На 31 декабря 2016 года	8 157	9 359	1 918	19 434

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

	Здания и инфра- структура	Техника, оборудова- ние и пр.	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
	млн. руб.			
Амортизация				
На 1 января 2015 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
Амортизация, начисленная за год	215	674	-	889
Исключено при выбытии	(293)	(630)	-	(923)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	(355)	(627)	-	(982)
На 31 декабря 2016 года	<u>2 283</u>	<u>5 504</u>	-	<u>7 787</u>
Остаточная стоимость				
На 1 января 2015 года	6 140	4 697	1 615	12 452
На 31 декабря 2015 года	<u>6 092</u>	<u>4 505</u>	<u>2 007</u>	<u>12 604</u>
На 31 декабря 2016 года	<u>5 874</u>	<u>3 855</u>	<u>1 918</u>	<u>11 647</u>

Техника, оборудование и прочие основные средства включают активы, приобретенные по договорам финансовой аренды балансовой стоимостью 495 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2015 года – 520 млн. руб.)

7. Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия

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.

Инвестиции в зависимые и совместные предприятия учитываются в данной консолидированной отчетности методом долевого участия, за исключением случаев, когда инвестиция классифицируется как удерживаемая для реализации (или включена в состав группы для реализации). Используя метод долевого участия, инвестиция при первоначальном признании отражается по фактической стоимости, скорректированной на превышение доли Группы в справедливой стоимости чистых активов объекта инвестиций на дату приобретения над первоначальной стоимостью инвестиции. В последующем в консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в доходах и расходах, а также в суммах движения собственного капитала объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия, за вычетом убытков от обесценения.

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, учитываемом методом долевого участия,

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

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.

Согласно учетной политике Группы каждый объект инвестирования, учитываемым методом долевого участия, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается величина возмещаемой суммы объекта инвестирования и при превышении балансовой суммы над возмещаемой суммой признается убыток от обесценения на величину превышения. Возмещаемая величина объекта инвестирования определяется по наибольшей из справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу или ценности использования.

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

Наименование компании	Страна регистрации	Доля собственности	Вид деятельности	Классификация
ПАО «ТрансКонтейнер»	Россия	25,07%	Интермодальный контейнерный оператор	Ассоциированная компания
АО «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

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

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
	млн. руб.	
Остаток на 1 января	13 155	12 904
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	808	483
Доля в прочем совокупном доходе объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	(162)	-
Поступления	600	-
Выбытия	(160)	-
Дивиденды полученные	(1 153)	(246)
Разницы в результате пересчета операций в иностранной валюте	(77)	14
Остаток на 31 декабря	13 011	13 155

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

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

Отчетная дата	Оборотные активы	Внеоборотные активы	Итого активов	Краткосрочные обязательства	Долгосрочные обязательства	Итого обязательств	Прибыль	Прочий совокупный доход	Итого прочий совокупный доход
2016									
ПАО «ТрансКонтейнер» АО «Русская тройка» (совместное предприятие) Прочие компании									
31 декабря	10 983	52 342	63 325	8 373	11 222	19 595	2 727	(670)	2 057
31 декабря	189	1 540	1 729	260	87	347	31	-	31
31 декабря	652	35	687	335	4	339	271	-	271
	11 824	53 917	65 741	8 968	11 313	20 281	3 029	(670)	2 359

Отчетная дата	Оборотные активы	Внеоборотные активы	Итого активов	Краткосрочные обязательства	Долгосрочные обязательства	Итого обязательств	Прибыль	Прочий совокупный доход	Итого прочий совокупный доход
2015									
ПАО «ТрансКонтейнер» АО «Русская тройка» (совместное предприятие) Прочие компании									
31 декабря	7 435	53 911	61 346	6 747	8 674	15 421	2 309	(914)	1 395
31 декабря	260	1 620	1 880	192	338	530	25	-	25
31 декабря	1 089	124	1 213	628	278	906	249	-	249
	8 784	55 655	64 439	7 567	9 290	16 857	2 583	(914)	1 669

В декабре 2016 года Группа приобрела 127 747 акций ПАО «ТрансКонтейнер» за 600 млн. руб.

Возмещаемая стоимость ГДР и акций ПАО «ТрансКонтейнер» по состоянию на 31 декабря 2016 года была определена как справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу на базе рыночных котировок. Справедливая стоимость ГДР и акций ПАО «ТрансКонтейнер», которыми владеет Группа, с учетом котировок Московской биржи и Лондонской фондовой биржи («LSE»), составляет 12 272 млн. руб. на 31 декабря 2016 года. Указанная рыночная стоимость превышает балансовую стоимости инвестиций (11 999 млн. руб.), что не требует проведения дополнительных процедур по тестированию инвестиции на обесценение.

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

8. 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.

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

	<u>31 декабря 2016 года</u>	<u>31 декабря 2015 года</u>
	<u>млн. руб.</u>	
Бункерное топливо	384	525
Материалы и запасные части	223	185
Прочие запасы и сырье	236	267
	<u>843</u>	<u>977</u>

9. Непроизводные финансовые активы

В состав производных финансовых инструментов входят инвестиции в капитал (долевые ценные бумаги) и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

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 производные 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 18.

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.

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.

Компания 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.

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

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

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, имеющих 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, имеющих в наличии для продажи и представляющих собой долевые ценные бумаги, отражается непосредственно в составе собственного капитала.

а) Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
	млн.руб.	
Долгосрчный заем связанным сторонам, учитываемый по амортизированной стоимости	-	83
Денежные средства ограниченного пользования	748	817
Право аренды	191	263
Выданные авансы на приобретение основных средств, учитываемые по фактической стоимости	229	69
Прочие нематериальные активы	33	71
Прочие инвестиции в долевые инструменты	72	90
Прочие внеоборотные активы	677	86
	1 950	1 479

б) Дебиторская задолженность

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
	млн.руб.	
Торговая дебиторская задолженность	2 792	2 827
НДС к возмещению	567	1 031
Авансы, выданные ОАО «РЖД»	446	559
Дебиторская задолженность ассоциированных и совместных предприятий	46	58
Дебиторская задолженность не консолидируемых дочерних предприятий	5	-
Предоплата по налогу на прибыль	313	580
Прочие дебиторы и авансы выданные	1 833	1 543
Резерв под обесценение	(380)	(255)
	5 622	6 343

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

с) Денежные средства и их эквиваленты

	<u>31 декабря 2016 года</u>	<u>31 декабря 2015 года</u>
	<u>млн. руб.</u>	
Остатки на банковских счетах и денежные средства в кассе	2 582	2 626
Депозиты с ограничением использования	-	10
	<u>2 582</u>	<u>2 636</u>

d) Кредиторская задолженность

	<u>31 декабря 2016 года</u>	<u>31 декабря 2015 года</u>
	<u>млн. руб.</u>	
Торговая кредиторская задолженность	1 724	2 664
Налоги к уплате, за исключением налога на прибыль	274	303
Проценты к уплате	4 949	1 182
Кредиторская задолженность ассоциированным и совместным предприятиям	-	24
Кредиторская задолженность неконсолидированным дочерним предприятием	11	5
Задолженность по налогу на прибыль	32	41
Прочие кредиторы и начисленные резервы по расходам	<u>2 958</u>	<u>2 443</u>
	<u>9 948</u>	<u>6 662</u>

10. Обязательства по кредитам, займам и финансовой аренде

Долговые и долевые инструменты классифицируются как финансовые обязательства или как долевые инструменты 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. Долевые инструменты, выпущенные Компанией, 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 Компании выполнены, аннулированы или утратили силу.

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

(а) Обязательства по кредитам и займам

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
	млн. руб.	
Кредиты, займы и прочие обязательства:		
<i>Обеспеченные кредиты и займы</i>		
По фиксированным ставкам 5% - 10%	4 285	6 281
По фиксированным ставкам 10% - 15%	214	386
По переменным ставкам ЛИБОР/ЕВРИБОР /МОСПРАЙМ + 5–10%	2 123	2 927
	<u>6 622</u>	<u>9 594</u>
<i>Необеспеченные кредиты и займы</i>		
По переменной ставке 13%	350	350
По фиксированным ставкам 5% - 10%	907	738
	<u>1 257</u>	<u>1 088</u>
<i>Облигации</i>		
Рублевые облигации, по годовой ставке 11%-19%	6 808	6 968
Еврооблигации, по годовой ставке 8%-8,75%	39 284	47 101
	<u>46 092</u>	<u>54 069</u>
Обязательства по финансовой аренде с фиксированной ставкой 6%-10,5%%	73	192
Обязательства по финансовой аренде с фиксированными ставками 10,5% - 18,87%	966	1 394
	<u>1 039</u>	<u>1 586</u>
	<u>55 010</u>	<u>66 337</u>
Подлежащие погашению в течение года после отчетной даты	54 177	10 017
Долгосрочная часть	833	56 320
	<u>55 010</u>	<u>66 337</u>

Рыночная стоимость Еврооблигаций и облигаций на отчетную дату составила 22 768 млн. руб. и 3 948 млн. руб. соответственно (на 31 декабря 2015 рыночная стоимость составила 29 592 млн. руб. и 6 639 млн. руб. соответственно) (1 уровень оценки справедливой стоимости).

В течение отчетного периода Группа выплатила проценты, начисленные по рублевым облигациям, в размере 515 млн. руб.

Балансовая стоимость подвижного состава и прочих основных средств, находящихся в залоге на 31 декабря 2016 года, составила 5 507 млн. руб.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа не выплатила купон по Еврооблигациям, подлежащий погашению 4 мая 2016 года и 02 ноября 2016 года на общую сумму 3 275 млн. руб. Так же Группа отложила выплаты по купону и основному платежу по российским облигациям подлежащие погашению 31 мая 2016 года, 27 октября 2016 года и 29 ноября 2016 года на общую сумму 1 200 млн. руб. Как следствие обязательства в размере 44 340 млн. руб. были классифицированы как краткосрочные в данной консолидированной финансовой отчетности. Как было описано в Пояснении 2(d), с мая 2016 года Группа ведет переговоры с держателями еврооблигаций и российских рублевых облигаций Группы и другими кредиторами и приступила к завершению процесса реструктуризации задолженности после отчетной даты.

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

На 31 декабря 2016 года Группой не соблюдались условия по кредитным договорам по кредиту с Юникредитбанк. Общая сумма кредита составляет 214 млн. руб., и в том числе долгосрочная часть 43 млн. руб. После отчётной даты Группа получила вэйвер по данному по кредитному соглашению, подтверждающий, что банк не проводит досрочного истребования кредита. Вэйвер распространяет свое действие на 31 декабря 2016 года.

Анализ кредитов и займов и прочих обязательств в разрезе валют и по срокам погашения содержится в пояснении 21.

(b) Обязательства по финансовой аренде

Группа частично финансирует приобретение основных средств, 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 погрузочно-разгрузочной техники и железнодорожных платформ. 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 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Минимальные арендные платежи	Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	Минимальные арендные платежи	Приведенная стоимость минимальных арендных платежей
	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.	млн. руб.
Менее одного года	954	813	1 204	1 061
От двух до пяти лет	358	226	703	525
	<u>1 312</u>	<u>1 039</u>	<u>1 907</u>	<u>1 586</u>
За вычетом будущих финансовых расходов	<u>(273)</u>		<u>(321)</u>	
Приведенная стоимость обязательств по операциям аренды	<u>1 039</u>		<u>1 586</u>	
За вычетом текущей части		<u>(813)</u>		<u>(1 061)</u>
Долгосрочная часть		<u>226</u>		<u>525</u>

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

11. 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.

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.

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.

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
	млн. руб.	
Начисление текущего налога		
Текущий налог на прибыль за отчетный период	1 057	1 012
	<u>1 057</u>	<u>1 012</u>
Начисление отложенного налога		
Возникновение и восстановление временных разниц	(234)	72
	<u>(234)</u>	<u>72</u>
Итого расходы по налогу на прибыль	<u>823</u>	<u>1 084</u>

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

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	млн. руб.	%	млн. руб.	%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	1 900	100	(10 441)	100
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке 20% (в 2015 году – 20%)	380	20	(2 088)	(20)
Невычитаемые расходы, относящиеся к обесценению	-		2 248	22
Эффект уменьшения ставки налога на прибыль	453	23	(299)	(3)
Налог на прибыль на внутригрупповые дивиденды	148	8	38	0
Невычитаемые расходы/необлагаемый доход, нетто	(397)	(21)	1 146	11
Изменение в непризнанных отложенных налоговых активах	239	13	39	-
	<u>823</u>	<u>43</u>	<u>1 084</u>	<u>10</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 незначительной.

Изменения в величине временных разниц составили:

	Остаток на 1 января 2016 года	Отражено в составе отчета о прибылях и убытках	Разницы в результате пересчета операций в иностранной валюте	Остаток на 31 декабря 2016 года
	млн. руб.			
Флот	(408)	98	59	(251)
Прочие основные средства и незавершенное строительство	(1 497)	(59)	5	(1 551)
Дебиторская задолженность	153	(45)	(2)	106
Кредиторская задолженность	376	(2)	(5)	369
Прочее	130	38	4	172
Убытки, перенесенные на будущие налоговые периоды	448	204	-	652
	<u>(798)</u>	<u>234</u>	<u>61</u>	<u>(503)</u>

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

	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	(374)	67	(106)	5	(408)
Прочие основные средства и незавершенное строительство	(1 356)	(140)	(1)	-	(1 497)
Дебиторская задолженность	338	(230)	45	-	153
Кредиторская задолженность	225	134	17	-	376
Прочее	140	(1)	(9)	-	130
Убытки, перенесенные на будущие налоговые периоды	350	98	-	-	448
	<u>(677)</u>	<u>(72)</u>	<u>(54)</u>	<u>5</u>	<u>(798)</u>

Неотраженные отложенные налоговые обязательства

Временная разница в размере 4 510 млн. руб. (31 декабря 2015 года - 7 640 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 1 359 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2016 года (31 декабря 2015 года - 1 169 млн. руб.). Неотраженный отложенный налоговый актив относится к налоговым убыткам, отнесенным на будущие периоды, при этом в обозримом будущем их использование не ожидается.

12. Капитал

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 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>

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

13. 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.
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.

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

Ниже приводится сегментная информация по основным отчетным сегментам Группы за 2016 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	2 171	24 102	5 437	4 850	462	-	-	(1)	37 021
Межсегментные продажи	1 706	19	860	2 431	1 097	-	-	(6 113)	-
Сегментная выручка	3 877	24 121	6 297	7 281	1 559	-	-	(6 114)	37 021
Итого сегментные расходы (*)	(2 706)	(23 334)	(4 730)	(3 857)	(1 570)	(1 561)	-	6 656	(31 102)
Сегментный результат	1 171	787	1 567	3 424	(11)	(1 561)	-	542	5 919
<i>Сегментные неденежные статьи</i>									
Амортизация	(656)	(257)	(1 115)	(608)	-	(43)	-	-	(2 679)
Убытки от обесценения	(1 222)	-	-	-	-	-	-	-	(1 222)
<i>Прочие существенные статьи доходов/расходов</i>									
Прочие финансовые расходы, нетто	(23)	(140)	(947)	354	(56)	410	-	(604)	(1 006)
Прочие доходы и расходы	268	50	62	139	(77)	539	-	(571)	410
Доля в прибыли объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия	120	10	13	-	-	-	663	2	808
Расходы по налогу на прибыль	72	(126)	18	(679)	16	(124)	-	1	(823)
Итоговый результат сегмента	(270)	323	(401)	2 630	(129)	(1 109)	663	(630)	1 077

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

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, нетто	1 236	(825)	(967)	694	(106)	(12 711)	-	(1 110)	(13 789)
Прочие доходы и расходы	95	746	114	(161)	(34)	361	-	(637)	484
Доля в прибыли объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия	85	34	12	-	-	-	352	-	483
Расходы по налогу на прибыль	(24)	(251)	-	(736)	(15)	(58)	-	-	1 084
Итоговый результат сегмента	1 622	450	(921)	3 017	(66)	(14 798)	352	(1 181)	(11 525)

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

Сегментные активы и обязательства

	Активы		Обязательства	
	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
	млн. руб.			
Морской дивизион (на мировом рынке)	4 219	7 474	775	1 362
Линейно-логистический дивизион (на мировом рынке)	5 972	6 840	2 864	3 558
Железнодорожный дивизион (на российском рынке)	13 168	14 864	1 011	1 372
Портовый дивизион (на российском рынке)	10 372	9 996	5 185	3 762
Бункеровка (на российском рынке)	250	549	122	339
Итого по всем сегментам	33 981	39 723	9 957	10 393
Гудвилл	6 392	6 466	-	-
Прочие статьи, не отнесенные на конкретный сегмент	13 324	12 568	55 796	71 668
Консолидировано	53 697	58 757	65 753	82 061

Прочая сегментная информация

	Приобретение сегментных активов		Вложения в объекты инвестирования, учитываемые методом долевого участия	
	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
	млн. руб.			
Морской дивизион (на мировом рынке)	496	274	96	87
Линейно-логистический дивизион (на мировом рынке)	32	41	58	259
Железнодорожный дивизион (на российском рынке)	714	620	691	675
Портовый дивизион (на российском рынке)	238	729	-	-
Инвестиция в ПАО «ТрансКонтейнер»	-	-	12 166	12 134
	1 480	1 664	13 011	13 155

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

14. Выручка

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;

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

- 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 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.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>млн. руб.</u>	
Транспортные услуги (операторские перевозки)	27 527	28 065
Портовые и стивидорные услуги	4 850	4 689
Бункеровка	462	4 587
Фрахт и аренда судов	2 171	3 203
Выручка от сдачи имущества в аренду	1 833	881
Агентское вознаграждение	178	220
	<u>37 021</u>	<u>41 645</u>

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

15. Операционные расходы

	2016	2015
	млн. руб.	
Железнодорожный тариф, транспортные услуги	18 883	17 737
Себестоимость нефтепродуктов на реализацию	402	4 211
Расходы на персонал	3 323	3 231
Рейсовые и эксплуатационные расходы	1 256	2 744
Операционная аренда	1 212	1 346
Стивидорные услуги	892	668
Налоги, за исключением налога на прибыль	237	274
	26 205	30 211

16. Административные расходы

	2016	2015
	млн. руб.	
Заработная плата и прочие расходы на персонал	3 379	3 067
Профессиональные услуги	474	500
Аренда офисных помещений	287	453
Прочие административные расходы	757	849
	4 897	4 869

17. Убытки от обесценения прочих активов

	2016	2015
	млн. руб.	
Обесценение флота (см. пояснение 5)	1 222	561
Обесценение нематериальных активов	-	241
	1 222	802

18. Прочие финансовые доходы и расходы, нетто

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, имеющих 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, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и признанные убытки от обесценения

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

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.

	2016	2015
	млн. руб.	
Обесценение займа, выданного связанной стороны	-	(11 238)
Процентные доходы	105	729
(Убыток)/прибыль по курсовым разницам	(1 546)	1 995
Процентные расходы	(6 633)	(5 828)
Погашение облигационного займа	7 009	834
Прочие доходы/(расходы)	59	(281)
	<u>(1 006)</u>	<u>(13 789)</u>

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 подлежало возврату Группе в феврале 2018 года в период истечения срока займа и его погашения. В случае несоблюдения Группой условий договора банк имел право реализовать полученное обеспечение. Группа прекратила признание выкупленных Еврооблигаций в силу того факта, что руководство Группы полагало, 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 мае 2016 года Группа рефинансировала вышеуказанные обязательства перед международным банком путем привлечения нового займа. Ранее отложенный доход в размере 109 млн. долларов США или 7 009 млн. руб. по курсу текущего периода был признан в составе прочих финансовых доходов в отчете о прибылях и убытках за 2016 год.

19. Прибыль/(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 2016 года	31 декабря 2015 года
	руб.	
Прибыль/(убыток) за год	951 893 140	(11 615 685 262)
Средневзвешенное количество акций в обращении (см. пояснение 12)	<u>2 951 250 000</u>	<u>2 951 250 000</u>
Прибыль/(убыток) на акцию	<u>0,323</u>	<u>(3,94)</u>

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

20. Условные обязательства

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

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.

Группа арендует подвижной состав, причалы и офисные помещения, заключая нерасторжимые договоры аренды. По состоянию на конец 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 2016 года непогашенные договорные обязательства Группы по нерасторжимым договорам операционной аренды составили:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
	млн. руб.	
В течение одного года	360	696
От двух до пяти лет	1 110	1 145
Свыше пяти лет	4 400	3 934
	5 870	5 775

(б) 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 (ОЭСР), 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

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

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.

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.

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.

(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

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

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.

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 операционную деятельность и финансовое положение Группы. Условия хозяйственной деятельности в будущем могут отличаться от оценки руководства.

21. 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 2016г., примерно равна их балансовой стоимости за исключением следующих обязательств:

млн. руб.	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Разница
Облигации	26 716	46 092	(19 376)
Итого	26 716	46 092	(19 376)

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

На 31 декабря 2015 года справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отражённая в отчете о финансовом положении, была 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)

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.

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

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 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.

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

Максимальная величина кредитного риска по каждой категории признанных финансовых активов равна балансовой стоимости указанных активов и приведена ниже:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
	млн. руб.	
Долгосрочные займы, выданные связанным сторонам	-	83
Дебиторская задолженность	5 622	6 343
Прочие оборотные активы	6	14
Денежные средства и их эквиваленты	<u>2 582</u>	<u>2 636</u>
	<u>8 210</u>	<u>9 076</u>

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

	31 декабря 2016 года		31 декабря 2015 года	
	млн. руб.			
	Совокупная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Совокупная балансовая стоимость	Резерв под обесценение
Текущая задолженность	2 392	-	2 420	-
Задолженность со сроком просрочки 90 дней	123	(8)	108	(32)
Задолженность со сроком просрочки от 91 дня до одного года	185	(145)	167	(35)
Задолженность со сроком просрочки свыше одного года	<u>92</u>	<u>(92)</u>	<u>132</u>	<u>(131)</u>
	<u>2 792</u>	<u>(245)</u>	<u>2 827</u>	<u>(198)</u>

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

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
	млн. руб.	
Остаток на 1 января	198	116
Увеличение резерва	<u>47</u>	<u>82</u>
Остаток на 31 декабря	<u>245</u>	<u>198</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.

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

(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.

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 2016 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	15	-	-
Дебиторская задолженность	326	145	36
Остатки на банковских счетах и денежные средства в кассе	1 135	4	1
Внутригрупповые активы	<u>7 358</u>	<u>4 037</u>	<u>4 525</u>
	<u>8 834</u>	<u>4 186</u>	<u>4 562</u>
Обязательства			
Кредиторская задолженность	301	259	19
Кредиты, займы и прочие обязательства	2 152	-	3 732
Внутригрупповые обязательства	<u>1 842</u>	<u>8 207</u>	<u>4 501</u>
	<u>4 295</u>	<u>8 466</u>	<u>8 252</u>
	<u>4 539</u>	<u>(4 280)</u>	<u>(3 690)</u>

К другим валютам в основном относится евро.

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

По состоянию на 31 декабря 2015 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.</u> <u>млн. руб.</u>	<u>Активы и</u> <u>обязательства,</u> <u>выраженные в</u> <u>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	<u>3 052</u>	<u>3 390</u>	<u>4 689</u>
	<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	<u>1 126</u>	<u>7 322</u>	<u>4 661</u>
	<u>2 008</u>	<u>7 699</u>	<u>9 645</u>
	<u>2 515</u>	<u>(4 175)</u>	<u>(4 540)</u>

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 2016 года	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2015 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)	908	(908)	503	(503)

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.

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

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 10.

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 2016 года	31 декабря 2015 года
	млн. руб.	
Финансовые инструменты с фиксированной ставкой		
Денежные средства и их эквиваленты	358	179
Кредиты и векселя к получению	6	83
Долгосрочные депозиты	9	10
Прочие долгосрочные обязательства	(45 729)	(56 092)
	<u>(45 356)</u>	<u>(55 820)</u>
Финансовые инструменты с плавающей ставкой		
Кредиты и займы	(9 281)	(10 245)
	<u>(9 281)</u>	<u>(10 245)</u>

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Результаты Группы не подвержены влиянию изменений ставок ЛИБОР/ЕВРИБОР/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.

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

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

	Балансовая стоимость	Минимальные будущие платежи	Менее 12 мес.	1–5 лет	Свыше 5 лет
На 31 декабря 2016 года					
Кредиты, займы и проценты к уплате по кредитам и займам	58 920	66 708	61 663	5 045	-
Операции финансовой аренды	1 039	1 312	954	358	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 992	3 992	3 992	-	-
Обязательства по планам с установленными выплатами	102	102	-	-	102
Итого	64 053	72 114	66 609	5 403	102
На 31 декабря 2015 года					
Кредиты, займы и проценты к уплате по кредитам и займам	65 933	76 495	14 348	62 147	-
Операции финансовой аренды	1 586	1 907	1 204	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	19 975	62 850	101

22. Операции со связанными сторонами

Для целей настоящей 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 11 человек (в 2015 году – 8 человек). Указанным лицам были выплачены следующие суммы вознаграждения за период:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
	млн. руб.	
Заработная плата	128	179
Начисленные премии	72	14
	200	193

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	Характер остатков
	млн. руб.		
Отчет о финансовом положении			
Неконсолидированные дочерние предприятия	5	-	Торговая дебиторская задолженность
Неконсолидированные дочерние предприятия	(11)	(5)	Торговая кредиторская задолженность
Ассоциированные предприятия	46	58	Торговая дебиторская задолженность

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

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2016 года**

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	Характер остатков
	млн. руб.		
Ассоциированные предприятия	-	(20)	Торговая кредиторская задолженность
Совместное предприятие	-	(4)	Торговая кредиторская задолженность
Совместное предприятие	-	83	Заем выданный, проценты к получению
Компания, имеющая общего с Группой акционера	43	-	Торговая дебиторская задолженность
Компания, имеющая общего с Группой акционера	(8)	-	Торговая кредиторская задолженность
Компания, имеющая общего с Группой акционера	(608)	(738)	Заем полученный со сроком погашения в 2018 году и ставкой 5%
	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	Характер остатков
Отчет о прибылях и убытках	млн. руб.		
Закупки у ассоциированных предприятий	(192)	(231)	Агентские услуги, аренда и услуги по охране
Продажи ассоциированным предприятиям	140	249	Агентские услуги, аренда и услуги по охране
Закупки у совместных предприятий	(74)	(78)	Агентские, транспортные услуги и погрузочно-разгрузочные работы
Продажи совместным предприятиям	-	-	Транспортные услуги
Совместное предприятие	2	17	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	Бункеровка
Компания, имеющая общего с Группой акционера	(714)	(659)	Транспортные услуги
Компания, имеющая общего с Группой акционера	1	606	Процентные доходы
Компания, имеющая общего с Группой акционера	(268)	(240)	Прочие доходы и расходы, нетто

23. События после отчетной даты

Существенных событий после отчетной даты не произошло, кроме связанных с реструктуризацией долга Группы, описанной в примечании 2 (d).