

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

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.**

ПОЯСНЕНИЕ К ПЕРЕВОДУ

Консолидированная финансовая отчетность и заключение независимых аудиторов были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод данных документов подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между русским и английским текстом английский текст имеет преимущественную силу.

СОДЕРЖАНИЕ

Заключение независимых аудиторов	
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	7
Консолидированный отчет о совокупной прибыли	8
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала	9
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
1. Организация и направления деятельности	14
2. Принципы подготовки финансовой отчетности	14
3. Учетная политика	19
4. Гудвилл	32
5. Прочие нематериальные активы	35
6. Флот	35
7. Подвижной состав	38
8. Прочие основные средства	39
9. Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	40
10. Прочие инвестиции в долевые инструменты	42
11. Прочие внеоборотные активы	42
12. Запасы	43
13. Дебиторская задолженность	44
14. Прочие оборотные активы	44
15. Денежные средства и их эквиваленты	44
16. Кредиторская задолженность	45
17. Кредиторская задолженность по кредитам и займам, обязательства по финансовой аренде	45
18. Прочие долгосрочные обязательства	46
19. Текущий и отложенный налог на прибыль	47
20. Собственный капитал	49
21. Выплаты на основе акций	49
22. Сегментный анализ	51
23. Выручка	55
24. Операционные расходы	55
25. Административные расходы	55
26. Прочие финансовые доходы и расходы	55
27. Убыток от выбытия основных средств	56
28. Восстановление / (убыток от обесценения) основных средств	56
29. Прибыль на акцию	56
30. Приобретения дочернего предприятия	57
31. Производные финансовые инструменты	58
32. Условные обязательства	59
33. Цели и порядок управления финансовыми рисками	61
34. Операции со связанными сторонами	69
35. События после отчетной даты	71
Консолидированный реестр флота по состоянию на 31 декабря 2011 г.	72

Закрытое акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123317

Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

Заключение независимых аудиторов

Совету директоров Открытого акционерного общества «Дальневосточное морское пароходство» (ОАО «ДВМП»)

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Дальневосточное морское пароходство» (ОАО «ДВМП») (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 г., и консолидированных отчетов о прибылях и убытках, совокупной прибыли, изменениях собственного капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Обязанность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку целесообразности принятой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения аудиторского мнения об указанной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 г., а также результаты ее деятельности и движение ее денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «КПМГ»
16 апреля 2012 года

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

**Консолидированный отчет о финансовом положении
на 31 декабря 2011 г.**

тыс. долл. США	Пояс- нение	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Флот	6	381 591	411 605
Подвижной состав	7	504 660	316 881
Прочие основные средства	8	161 019	152 916
Гудвилл	4	213 873	200 252
Прочие нематериальные активы	5	1 606	5 731
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	9	105 267	100 634
Прочие инвестиции в долевые инструменты	10	199 079	165 042
Прочие внеоборотные активы	11	313 293	30 721
Итого внеоборотных активов		1 880 388	1 383 782
Оборотные активы			
Запасы	12	25 142	21 341
Дебиторская задолженность	13	178 189	147 288
Активы по текущему налогу		9 730	2 455
Прочие оборотные активы	14	8 113	2 160
Денежные средства и их эквиваленты	15	231 576	556 288
Итого оборотных активов		452 750	729 532
Итого активов		2 333 138	2 113 314
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал	20		
Акционерный капитал		57 230	57 230
Эмиссионный доход		999 494	999 494
Собственные акции		(336 104)	(336 104)
Нераспределенная прибыль		889 352	870 357
Резервы		(183 464)	(75 092)
Итого собственного капитала, принадлежащего собственникам Компании		1 426 508	1 515 885
Доли неконтролирующих участников		14 396	11 409
Всего собственного капитала		1 440 904	1 527 294
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные займы и обязательства по операциям финансовой аренды	17	498 511	302 746
Отложенное налоговое обязательство	19	34 546	32 987
Прочие долгосрочные обязательства	18	27 136	27 285
Итого долгосрочных обязательств		560 193	363 018

*Прилагаемые пояснения на стр. 14-73 являются неотъемлемой частью
настоящей консолидированной финансовой отчетности*

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

**Консолидированный отчет о финансовом положении
на 31 декабря 2011 г.
(Продолжение)**

тыс. долл. США	Пояс- нение	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	16	128 561	98 497
Обязательства по текущему налогу		4 542	2 114
Краткосрочные займы и обязательства по операциям финансовой аренды	17	198 938	122 391
Итого краткосрочных обязательств		332 041	223 002
Итого обязательств		892 234	586 020
Итого собственного капитала и обязательств		2 333 138	2 113 314

С.В. Генералов, Президент _____

Ю.Б. Гильц, Член Правления - Вице-президент по
финансам _____

Дата: 16 апреля 2012 г.

*Прилагаемые пояснения на стр. 14-73 являются неотъемлемой частью
настоящей консолидированной финансовой отчетности*

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

**Консолидированный отчет о прибылях и убытках
за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.**

тыс. долл. США	Пояснение	2011 г.	2010 г.
Выручка	23	1 028 755	800 591
Операционные расходы	24	(679 825)	(544 224)
Валовая прибыль до учета амортизации		348 930	256 367
Амортизация	5,6,7,8	(81 733)	(72 817)
Административные расходы	25	(133 191)	(98 737)
(Убыток)/ восстановление убытка от обесценения основных средств, нетто	28	(46 615)	38 644
Убыток от выбытия основных средств	27	(312)	(5 239)
Начисление резерва безнадежной задолженности		(6 322)	(4 122)
Прочие доходы		818	7 186
Прибыль от операционной деятельности		81 575	121 282
Процентные расходы		(45 121)	(53 973)
Прибыль/(убыток) по курсовым разницам		14 522	(2 487)
Результат от выбытия инвестиций		-	419 918
Прочие финансовые доходы/(расходы), нетто	26	1 351	(13 895)
Доля в прибыли объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия	9	6 715	5 920
Прибыль до налогообложения		59 042	476 765
Налог на прибыль	19	(29 905)	(20 897)
Прибыль за год		29 137	455 868
Относящиеся к:			
Акционерам Компании		19 253	449 352
Держателям неконтролирующих долей участия		9 884	6 516
Базовая прибыль на акцию	29	0,008 долл. США	0,176 долл. США
Разводненная прибыль на акцию		0,008 долл. США	0,175 долл. США

Прилагаемые пояснения на стр. 14-73 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

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

**Консолидированный отчет о совокупной прибыли
за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.**

тыс. долл. США	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Прибыль за год	29 137	455 868
Прочая совокупная прибыль/(убыток)		
Переоценка флота	3 515	416
Начисление отложенного налога при переоценке флота	(878)	(1 123)
Перенос изменений в справедливой стоимости хеджирования денежных потоков в отчет о прибылях и убытках	-	5 334
Влияние пересчета валют	(37 867)	(8 787)
Нетто-величина изменений справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(72 708)	23 711
Списание резерва от переоценки инвестиций, имеющих в наличии для продажи, при выбытии	-	(220 849)
Списание резерва от пересчета валют при выбытии инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-	(29 601)
Коррекция стоимости основных средств, за вычетом отложенного налога	<u>2 211</u>	<u>5 568</u>
Прочий совокупный (убыток)/прибыль за год	<u>(105 727)</u>	<u>(225 331)</u>
Итого совокупного (убытка)/ прибыли за год	<u><u>(76 590)</u></u>	<u><u>230 537</u></u>
Итого совокупного (убытка)/ прибыли, причитающейся:		
Акционерам Компании	(85 450)	224 052
Держателям неконтролирующих долей участия	<u>8 860</u>	<u>6 485</u>

*Прилагаемые пояснения на стр. 14-73 являются неотъемлемой частью
настоящей консолидированной финансовой отчетности*

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

**Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала
за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.**

Собственный капитал, принадлежащий собственникам Компании

тыс. долл. США	Выкупленные			Нераспределенная прибыль	Резерв по переоценке	Резерв по справедливой стоимости инвестиций	Резерв накопленных курсовых разниц при пересчете из другой валюты	Хеджирование потоков денежных средств	Итого	Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия	Итого собственного капитала
	Акционерный капитал (Поясн. 20)	Эмиссионный доход (Поясн. 20)	собственные акции (Поясн. 20)								
Пересчитанный баланс на 1 января 2010 г.	57 230	999 494	(336 104)	404 519	40 314	220 849	(92 050)	(2 419)	1 291 833	7 773	1 299 606
Прибыль за год	-	-	-	449 352	-	-	-	-	449 352	6 516	455 868
Прочая совокупная прибыль/(убыток)											
Влияние пересчета валют	-	-	-	-	-	-	(8 756)	-	(8 756)	(31)	(8 787)
Переоценка флота за вычетом отложенного налога	-	-	-	-	(707)	-	-	-	(707)	-	(707)
Уменьшение резерва по переоценке	-	-	-	10 918	(10 918)	-	-	-	-	-	-
Нетто-величина изменений справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	-	-	-	-	23 711	-	-	23 711	-	23 711
Списание резерва от переоценки инвестиций, имеющих в наличии для продажи, при выбытии	-	-	-	-	-	(220 849)	(29 601)	-	(250 450)	-	(250 450)
Перенос изменений в справедливой стоимости хеджирования денежных потоков в отчет о прибылях и убытках	-	-	-	-	-	-	-	5 334	5 334	-	5 334
Корректировка стоимости основных средств, за вычетом отложенного налога (Поясн. 7)	-	-	-	5 568	-	-	-	-	5 568	-	5 568
Итого прочей совокупной прибыли/(убытка)	-	-	-	16 486	(11 625)	(197 138)	(38 357)	5 334	(225 300)	(31)	(225 331)
Итого совокупной прибыли/(убытка) за год	-	-	-	465 838	(11 625)	(197 138)	(38 357)	5 334	224 052	6 485	230 537
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала											
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 849)	(2 849)
Итого вкладов собственников и выплат собственникам	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 849)	(2 849)
Итого по операциям с собственниками	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 849)	(2 849)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	57 230	999 494	(336 104)	870 357	28 689	23 711	(130 407)	2 915	1 515 885	11 409	1 527 294

Прилагаемые пояснения на стр. 14-73 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

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

**Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала
за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.**

(Продолжение)

тыс. долл. США	Собственный капитал, принадлежащий собственникам Компании									Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия	Итого собственного капитала
	Акционерный капитал (Поясн. 20)	Эмиссионный доход (Поясн. 20)	Выкупленные собственные акции (Поясн. 20)	Нераспределенная прибыль	Резерв по переоценке	Резерв по справедливой стоимости инвестиций	Резерв по курсовым разниц при пересчете из другой валюты	Хеджирование потоков денежных средств	Итого		
Остаток на 1 января 2011 года	57 230	999 494	(336 104)	870 357	28 689	23 711	(130 407)	2 915	1 515 885	11 409	1 527 294
Прибыль за год	-	-	-	19 253	-	-	-	-	19 253	9 884	29 137
Прочая совокупная прибыль/(убыток)											
Влияние пересчета валют	-	-	-	-	-	-	(36 843)	-	(36 843)	(1 024)	(37 867)
Переоценка флота за вычетом отложенного налога	-	-	-	-	2 637	-	-	-	2 637	-	2 637
Высвобождение резерва по переоценке	-	-	-	1 458	(1 458)	-	-	-	-	-	-
Нетто-величина изменений справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	-	-	-	-	(72 708)	-	-	(72 708)	-	(72 708)
Коррекция стоимости основных средств, за вычетом отложенного налога (Поясн. 7)	-	-	-	2 211	-	-	-	-	2 211	-	2 211
Итого прочей совокупной прибыли/(убытка)	-	-	-	3 669	1 179	(72 708)	(36 843)	-	(104 703)	(1 024)	(105 727)
Итого совокупной прибыли/(убытка) за год	-	-	-	22 922	1 179	(72 708)	(36 843)	-	(85 450)	8 860	(76 590)

Прилагаемые пояснения на стр. 14-73 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

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

**Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала
за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.**

(Продолжение)

Собственный капитал, принадлежащий собственникам Компании

тыс. долл. США	Акционерный капитал (Поясн. 20)	Эмиссионный доход (Поясн. 20)	Выкупленные собственные акции (Поясн. 20)	Нераспределенная прибыль	Резерв по переоценке	Резерв по справедливой стоимости инвестиций	Резерв накопленных курсовых разниц при пересчете из другой валюты	Хеджирование потоков денежных средств	Итого	Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия	Итого собственного капитала	
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала												
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 576)	(4 576)
Итого вкладов собственников и выплат собственникам	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 576)	(4 576)
Приобретение долей у держателей неконтролирующих долей участия без изменения контроля	-	-	-	(3 927)	-	-	-	-	(3 927)	(1 297)	(5 224)	(9 800)
Итого по операциям с собственниками	-	-	-	(3 927)	-	-	-	-	(3 927)	(5 873)	(9 800)	
Остаток на 31 декабря 2011 года	57 230	999 494	(336 104)	889 352	29 868	(48 997)	(167 250)	2 915	1 426 508	14 396	1 440 904	

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 2011 г. составляла 240 млн долл. США (по состоянию на 31 декабря 2010 г.: 250 млн долл. США).

*Прилагаемые пояснения на стр. 14-73 являются неотъемлемой частью
настоящей консолидированной финансовой отчетности*

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

**Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.**

тыс. долл. США	Поясн.	2011	2010
Денежные средства от операционной деятельности			
Прибыль за год		29 137	455 868
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация		81 733	72 817
Убытки/(восстановление убытков) от обесценения		46 615	(37 950)
Убыток от реализации основных средств		312	5 239
Курсовые разницы		(14 522)	2 487
Чистые финансовые расходы/(доходы)		43 770	(352 050)
Доля в прибыли объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия		(6 715)	(5 920)
Налог на прибыль		29 905	20 897
Расходы/(доходы) по опционам на акции		(786)	3 093
Прочие доходы и расходы		3 760	-
Денежные средства от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале и резервах		213 209	164 481
Изменение запасов		(3 417)	(3 016)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(21 752)	(22 555)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		18 376	10 817
Денежные средства от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		206 416	149 727
Налог на прибыль уплаченный		(33 799)	(14 596)
Налог на прибыль полученный		-	5 640
Денежные средства от операционной деятельности		172 617	140 771

*Прилагаемые пояснения на стр. 14-73 являются неотъемлемой частью
настоящей консолидированной финансовой отчетности*

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

**Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
(Продолжение)**

тыс. долл. США	Поясн.	2011	2010
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Затраты на строительство судов	6	(24 552)	(36 859)
Сумма, возвращенная в результате расторжения договора на строительство		1 100	25 139
Расходы на прочие основные средства	8	(109 837)	(52 612)
Расходы на доковый ремонт	6	(7 863)	(8 609)
Выручка от продажи судов		4 773	114 664
Выручка от продажи прочих основных средств		3 645	2 422
Приобретение инвестиций, учитываемых методом долевого участия	9	(4 765)	(1 644)
Прочие приобретенные инвестиции	10	(105 902)	(139 268)
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом имеющихся у них денежных средств	30	(45 390)	-
Предоплата за инвестиции	11	(292 935)	-
Поступления от продажи инвестиций		664	869 469
Дивиденды полученные		2 140	2 516
Краткосрочные займы /инвестиции выданные		(6 301)	(2 784)
Поступления по операциям финансовой аренды		588	780
Проценты полученные		10 563	5 349
Денежные средства (использованные в)/ от инвестиционной деятельности, нетто		(574 072)	778 563
Денежные средства от финансовой деятельности			
Получение кредитов и займов		501 275	280 472
Погашение кредитов и займов		(344 930)	(649 832)
Проценты и комиссии уплаченные		(45 534)	(57 617)
Обязательства по финансовым инструментам уплаченные		(10 518)	(9 811)
Сокращение овердрафта		-	(1 530)
Дивиденды выплаченные		(8 270)	(2 849)
Приобретение долей у держателей неконтролирующих долей участия		(4 194)	-
Денежные средства от/(использованные в) финансовой деятельности, нетто		87 829	(441 167)
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(11 086)	(4 067)
Чистое (сокращение)/увеличение объема денежных средств и их эквивалентов		(324 712)	474 100
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		556 288	82 188
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	15	231 576	556 288

Прилагаемые пояснения на стр. 14-73 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

1. Организация и направления деятельности

Открытое акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство» (ОАО «ДВМП») было приватизировано и получило статус акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации 3 декабря 1992 г. Юридический адрес и место осуществления деятельности Компании: 690091 Российская Федерация, Приморский край, г. Владивосток, ул. Алеутская, 15.

Непосредственной материнской компанией Компании является SVG Holdings S.A. Luxemburg, г-н Сергей Генералов считается конечной контролирующей стороной Компании.

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

2. Принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Основные принципы подготовки финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (далее – МСФО), выпущенных Советом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – СМСФО).

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

Существенные положения учетной политики, принятые Группой, применялись последовательно в соответствии с положениями предыдущего периода.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной (исторической) стоимости, за исключением производных финансовых инструментов, инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых инструментов, классифицированных в категорию имеющихся в наличии для продажи, которые отражены по справедливой стоимости. Суда Группы отражены по справедливой стоимости на каждую отчетную дату на основании оценки независимого профессионального оценщика (см. пояснение 6). Накопленная амортизация на дату переоценки исключается против балансовой стоимости актива, а остаточная стоимость пересчитывается до переоцененной суммы актива.

(b) Принципы консолидации

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

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

<u>Наименование компании</u>	<u>Страна регистрации</u>	<u>Доля участия</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
Antilalos Shipping Company Limited	Кипр	100%	Владение морскими судами
Carmina Maritime Ltd	Маршалловы острова	100%	Владение морскими судами
Kirdischev Maritime Ltd	Маршалловы острова	100%	Владение морскими судами
Angara Maritime Ltd	Маршалловы острова	100%	Владение морскими судами
Ob Maritime Ltd	Маршалловы острова	100%	Владение морскими судами
Kraynev Maritime Ltd.	Маршалловы острова	100%	Владение морскими судами
Udarnik Maritime Ltd.	Маршалловы острова	100%	Владение морскими судами
Yenisey Maritime Ltd	Маршалловы острова	100%	Владение морскими судами
Marline Shipping Company Limited	Кипр	100%	Владение морскими судами
Marview Shipping Company Limited	Кипр	100%	Владение морскими судами
FESCO Agencies N.A., Inc.	США	100%	Агентирование флота
Astro-Moon Shipping Company Limited	Кипр	100%	Владение морскими судами
Mar Space Shipping Company Limited	Кипр	100%	Владение морскими судами
Lightview Shipping Company Limited	Кипр	100%	Владение морскими судами
Star Warm Shipping Company Limited	Кипр	100%	Владение морскими судами
Anouko Shipping Company Limited	Кипр	100%	Владение морскими судами
FESCO Lines China, Co., Ltd.	Китай	100%	Агентирование флота
ООО «Фирма «Трансгарант»	Россия	100%	Холдинговая компания группы по оказанию транспортных услуг
ООО «ФИТ»	Россия	100%	Транспортно-экспедиционные услуги
ООО «ВКТ»	Россия	75%	Эксплуатация контейнерного терминала
ЗАО МАК «ТРАНСФЕС»	Россия	100%	Агентирование и эксплуатация флота
ООО «Дальрефтранс»	Россия	100%	Транспортно-экспедиционные услуги

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

Наименование компании	Страна регистрации	Доля участия	Вид деятельности
ООО «Евро-Шиппинг и Форвардинг»	Россия	100%	Агентирование и эксплуатация флота
FESCO Lines Hong Kong Limited	Китай	100%	Агентирование флота
FESCO Agency Lines HK Limited	Гонконг	100%	Агентирование флота
FESCO Lines Management Limited	Гонконг	100%	Управление финансами
FESCO Container Services Company Limited	Кипр	100%	Линейные перевозки
FESCO Ocean Management Limited	Кипр	100%	Грузоперевозки
Maritime and Intermodal Logistics Systems Inc.	США	100%	Услуги по фрахтованию контейнеров
Remono Shipping Company Limited	Кипр	100%	Экспедиционное агентство
Shonstar Limited	Британские Виргинские острова	100%	Опционы на акции для руководства Группы
ООО «Транспортная группа ФЕСКО»	Россия	100%	Управляющая компания

Открытое акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство» и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

Дочерние предприятия.

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Предприятие является контролируемым в том случае, если у Группы имеется возможность управлять его финансовой и операционной политикой с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля в расчет принимаются потенциальные права голосования, если лежащие в их основе инструменты могут быть исполнены в текущий момент времени. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность с даты фактического установления такого контроля до даты его фактического прекращения. При необходимости в учетную политику дочерних предприятий были внесены изменения с целью приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

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

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

Совместные предприятия – это компании и другие юридические лица, через которые Группа прямо или косвенно осуществляет экономическую деятельность, находящуюся под общим контролем. Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их. Совместные и ассоциированные предприятия отражаются в учете методом долевого участия. Консолидированная финансовая отчетность включает долю Группы в доходах и расходах объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия (после внесения корректировок с целью согласования применяемых ими принципов учетной политики с принципами учетной политики Группы), с даты установления общего контроля/существенного влияния до даты его прекращения. Когда доля Группы в убытках превышает долю ее участия в объекте инвестирования, учитываемом методом долевого участия, балансовая стоимость такой доли участия (включая все долгосрочные инвестиции) уменьшается до нуля и признание дальнейших убытков прекращается, за исключением сумм в пределах имеющихся у Группы обязательств и сумм выплат, произведенных от имени или по поручению объекта инвестирования.

Операции, исключаемые при консолидации.

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

Приобретение долей предприятий под общим контролем.

Объединение бизнеса по результатам передачи долей в предприятиях, которые находятся под контролем акционера, контролирующего Группу, учитывается как если бы приобретение было совершено на дату начала самого первого из представленных сравнительных периодов или, если позже, – на дату установления общего контроля. В этих целях проводится пересчет сравнительных данных. Приобретенные активы и обязательства признаются по балансовой стоимости, ранее отраженной в консолидированной финансовой отчетности акционера, контролирующего Группу. Статьи собственного капитала приобретенных предприятий суммируются с аналогичными статьями собственного капитала Группы, за исключением того, что уставный капитал приобретенных предприятий отражается как часть эмиссионного дохода. Все денежные средства, уплаченные при приобретении, отражаются непосредственно в составе собственного капитала.

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

- (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 подготовки профессиональных суждений, использования оценок и допущений, которые влияют на применение 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 7, 8.
2. Определение справедливой стоимости флота Группы, см. пояснение 6.
3. Условные налоговые обязательства по российскому законодательству, см. пояснение 32(d).

- (d) Сегментная отчетность

Группа имеет четыре операционных сегмента: морской дивизион (оперирование на международном уровне), линейно-логистический дивизион, железнодорожный дивизион (оперирование в России и других странах СНГ) и портовый дивизион (оперирование в России). Сегментный анализ включен в пояснение 22.

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

3. Учетная политика

(а) **Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Валютой представления, которая использовалась при подготовке настоящей финансовой отчетности, является доллар США (долл. США).

Функциональной валютой каждого предприятия Группы является валюта основной экономической зоны, в которой оно осуществляет свою деятельность. Для целей настоящей консолидированной финансовой отчетности результаты финансово-хозяйственной деятельности и финансовое положение каждого предприятия переведены в долл. США согласно нижеприведенной информации.

При подготовке финансовой отчетности по отдельным предприятиям операции в валютах, отличных от функциональной валюты предприятия, переводятся в функциональную валюту по обменным курсам, действующим на дату осуществления операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, на каждую дату подготовки отчета о финансовом положении пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действовавшему на эту дату. Немонетарные активы и обязательства в иностранных валютах, отраженные по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действовавшему на дату определения их справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникшие при пересчете, признаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением курсовых разниц, возникших при пересчете стоимости долевых инструментов, имеющих в наличии для продажи.

Результаты и финансовое положение каждого предприятия Группы, функциональная валюта которого отличается от долл. США, 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 прибыли и убытках пересчитываются по среднему обменному курсу (если только это среднее значение не является обоснованной приближенной оценкой курсов, действовавших на даты совершения операций; в таком 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 долларах США округлены с точностью до тысячи.

Российский рубль не является полностью конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации и, соответственно, любую конвертацию рублевых сумм в доллары США не следует рассматривать как представление того, что рублевые суммы были, могли бы быть или будут в будущем конвертированы в доллары США по указанному обменному курсу или по какому-либо другому обменному курсу.

Официальный обменный курс, установленный Центральным банком Российской Федерации, на 31 декабря 2011 г.: 1 долл. США = 32,196 руб. (на 31 декабря 2010 г.

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

1 долл. США = 30,48 руб.)

Флот

Флот отражается отдельно по каждому судну по рыночной стоимости в соответствии с оценкой независимых профессиональных оценщиков и расчетами потребительской стоимости.

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

Любая сумма дооценки актива, возникшая в результате его переоценки, отражается непосредственно в составе собственного капитала по статье «Резерв по переоценке», за исключением случая, когда такое превышение перекрывает 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 (уценки) актива отражается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случая, когда такое снижение (уценка) перекрывает ранее признанную сумму дооценки по тому же активу, отраженному непосредственно в составе собственного капитала. В таком случае такая сумма признается непосредственно в составе собственного капитала.

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

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

В статье «Незавершенное строительство судов» отражены авансы, перечисленные судостроительным заводам, вознаграждение за осуществление функций надзора и контроля, вознаграждение за предоставление профессиональных услуг, затраты на финансирование и капитализированные проценты.

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

Последующие расходы

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, признаются в балансовой стоимости такого объекта, если существует вероятность получения Группой будущих экономических выгод при дальнейшем использовании компонента и его стоимость можно оценить с достаточной степенью точности. Расходы по текущему техническому обслуживанию и ремонту объектов основных средств признаются в отчете о прибылях и убытках по мере осуществления.

Амортизация флота

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

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

Амортизация прочих основных средств

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

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

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

Остаточная стоимость

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

(b) **Обесценение нефинансовых активов**

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

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

Обесценение активов признается в том случае, если их балансовая стоимость или их части, генерирующей денежные потоки, превышает возмещаемую сумму. Убыток от обесценения признается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случая, когда он перекрывает 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

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

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 подтверждения их наличия. Убыток от обесценения сторнируется в том случае, если произошли изменения в расчетных оценках, использованных при определении возмещаемой величины. Убыток от обесценения сторнируется только таким образом, чтобы балансовая стоимость актива не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена (за вычетом амортизации) в том случае, если бы убыток от обесценения признан не был.

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

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

(d) Запасы

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

(е) Признание выручки

Группа получает выручку из следующих основных источников:

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

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 дисконта.

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

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

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 включает вознаграждение за операторские перевозки.

Себестоимость реализованной продукции для этого вида деятельности включает стоимость транспортных услуг, взимаемую транспортными организациями за перевозку 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.

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

(f) Классификация финансовых активов

Непроизводные финансовые инструменты

В состав непроизводных финансовых инструментов входят инвестиции в капитал (долевые ценные бумаги) и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, 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 непроизводные финансовые инструменты учитываются в порядке, описанном ниже.

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

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

Прочие финансовые активы

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

Прекращение признания финансовых активов

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.

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

(g) Производные финансовые инструменты

Деятельность Группы связана с финансовыми рисками, возникающими в результате изменения обменных курсов валют и процентных ставок. Группа использует валютные форвардные контракты и договоры процентного свопа для хеджирования таких рисков. Группа не использует производных финансовых инструментов в спекулятивных целях. Все производные финансовые инструменты изначально признаются по справедливой стоимости. Затраты, связанные с осуществлением сделки, отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения. После первоначального признания производные финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости.

Если производные инструменты определяются в качестве операций хеджирования потоков денежных средств, изменения их справедливой стоимости в той части, где инструмент хеджирования является эффективным, признаются в составе собственного капитала. Прибыли или убытки, касающиеся той части инструмента, определяемого в качестве операций хеджирования потоков денежных средств, где инструмент был неэффективным, изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования справедливой стоимости и изменения справедливой стоимости производных инструментов, которые не соответствуют критериям правил учета операций хеджирования, включая случаи отсутствия достаточной документации по хеджированию, отражаются в отчете о прибылях и убытках. Суммы, отраженные в составе собственного капитала, переводятся в состав отчета о прибылях и убытках за период, в котором признается объект хеджирования, в той же строке отчета о прибылях и убытках, в которой признан объект хеджирования.

(h) Финансовые обязательства и долевые инструменты, выпущенные Компанией

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 вместе с поступлениями за вычетом прямых затрат на их выпуск. Финансовые обязательства, классифицируемые 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.

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

(i) Обесценение финансовых активов

Оценка финансового актива проводится на каждую отчетную дату с целью выявления объективных признаков обесценения. Обесценение финансового актива признается при наличии объективных доказательств того, что одно или несколько произошедших событий отрицательно повлияли на расчетную величину будущих потоков денежных средств от использования такого актива.

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

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

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

Убыток от обесценения сторнируется в том случае, если после отражения убытка произошло событие, повлекшее за собой последующее увеличение возмещаемой величины. В отношении финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и финансовых активов, 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.

(j) Обыкновенные акции

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

(k) Выкуп собственных акций

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

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

(l) Операционная аренда

Если Группа является арендатором

Если Группа является арендатором по договору аренды, который не передает по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности, от арендодателя Группе, общая сумма арендных платежей, включая платежи по предполагаемому расторжению, относятся 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.

(m) Операции финансовой аренды

Если Группа является арендатором

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

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

Если Группа является арендодателем

Активы, предоставленные в аренду по договорам аренды, 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.

(n) Пенсионные планы с установленными взносами.

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

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

(о) Текущие и отложенные налоги

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 подхода. 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 выгода от их реализации.

Величина отложенных активов и обязательств рассчитывается по налоговым ставкам, которые предположительно будет 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 учитывается при следующих временных разницах: 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.

(р) Резервы

Резерв отражается в том случае, если по результатам прошлых событий у Группы возникает юридическое или конструктивное обязательство, величина которого может

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

быть определена с достаточной степенью точности, и существует вероятность того, что выполнение данного обязательства повлечет за собой отток экономических выгод. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, что отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, связанных с выполнением данного обязательства.

(q) Прибыль на акцию

Группа представляет информацию о базовой и разводненной прибыли по своим обыкновенным акциям. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления суммы прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в свободном обращении в течение года. Разводненная прибыль на акцию определяется путем корректировки прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находившихся в обращении, с целью отражения влияния всех обыкновенных акций, обладающих потенциальным разводняющим эффектом, в состав которых входят конвертируемые облигации и опционы на покупку акций, предоставленные работникам.

(r) Гудвилл, возникающий при приобретении активов

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.

(s) Прочие нематериальные активы

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

(t) Дивиденды

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

(u) Выплаты на основе акций

Группа имеет программу опционов на акции, направленную на поощрение определенных ключевых членов руководящего состава (более подробное описание приведено в пояснении 21).

В связи с возможностью получения денежных средств сотрудниками программа рассматривается как создающая обязательство, а не как операция с капиталом. Справедливая стоимость действующих опционов оценивается Группой на каждую отчетную дату с использованием модели опционного ценообразования Блэка-Шоулза.

По каждому предоставленному опциону обязательство на протяжении периода, необходимого для получения безусловного права, отражается при соответствующем учете сумм в отчете о прибылях и убытках (расходы на персонал).

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

(v) Финансовые доходы и расходы

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

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, 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 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.

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

Принятие новых и пересмотренных стандартов и разъяснений.

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

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или позднее. Новый стандарт должен быть выпущен поэтапно и в конечном итоге заменит собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая его часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Остальные части данного стандарта ожидаются к выпуску в 2012 году. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов и что он, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления соответствующего Проекта и выхода следующих частей стандарта. Группа не намерена начать применение этого стандарта досрочно.
- МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменяет собой МСФО 27 (ред. 2008 г.) «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКР-12 «Консолидация – предприятия специального назначения». Стандарт МСФО (IFRS) 10 предусматривает применение единой модели контроля, в том числе к предприятиям, которые в настоящее время относятся к сфере действия ПКР-12 «Консолидация – предприятия специального назначения». В рамках новой трехступенчатой модели контроля считается, что инвестор контролирует объект инвестирования в том случае, если он подвержен рискам, или имеет права на получение выгод в связи с переменной величиной доходов от участия в этом объекте инвестирования, имеет возможность оказывать влияние на эти доходы в силу своей власти над объектом инвестирования, и при этом существует связь между этой властью и доходами. Процедуры консолидации остались теми же, что и в МСФО 27 (ред. 2008 г.). Когда переход на МСФО (IFRS) 10 не ведет к изменению выводов в отношении того, подлежит ли объект инвестирования консолидации или не подлежит, никаких корректировок в учете при первоначальном применении этого стандарта не требуется. Когда же переход на МСФО (IFRS) 10 ведет к изменению выводов в отношении того, подлежит ли объект инвестирования консолидации или не подлежит, применение нового стандарта может быть полностью ретроспективным, т.е. применяться с даты получения или утраты контроля, или же, в случае практической неосуществимости такого подхода, ограниченно ретроспективным, т.е. применяться с начала самого раннего из периодов, в отношении которого такое применение осуществимо, возможно, что только с отчетного периода. Досрочное применение МСФО (IFRS) 10 разрешено при условии, что предприятие также досрочно начнет применение стандартов МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСФО 27 (ред. 2011 г.) и МСФО 28 (ред. 2011 г.).
- МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт содержит требования в части раскрытия информации предприятиями, имеющими доли участия в дочерних, совместных, ассоциированных предприятиях или в структурированных предприятиях, не подлежащих консолидации. Согласно общему определению долей участия, к таковым относится участие, как основанное, так и не основанное на договоре, которое подвергает предприятие риску изменчивости доходов, зависящих от результатов деятельности другого предприятия. Расширенные и новые требования по раскрытию информации нацелены на то, чтобы пользователи финансовой отчетности предприятия имели возможность на основе этой информации оценить характер рисков, связанных с участием этого предприятия в других предприятиях, а также влияние,

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

которое такое участие оказывает на финансовое положение, финансовые результаты деятельности предприятия и его потоки денежных средств. Предприятиям разрешается досрочно раскрывать некоторую информацию в соответствии с требованиями стандарта МСФО (IFRS) 12, без обязательства досрочного применения также и других новых или измененных стандартов. Однако если предприятие решит досрочно применить МСФО (IFRS) 12 в полном объеме, то оно также должно будет досрочно начать применение стандартов МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО 27 (ред. 2011 г.) и МСФО 28 (ред. 2011 г.).

- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт представляет собой единое, унифицированное руководство по оценке справедливой стоимости, которое заменяет соответствующие указания, содержащиеся во многих отдельных стандартах МСФО. В нем представлены пересмотренное определение справедливой стоимости, принципиальные подходы к оценке справедливой стоимости и требования в отношении раскрытия информации о показателях справедливой стоимости. Новый стандарт не вводит новых требований к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости, и не устраняет некоторые, вызванные практическими соображениями, исключения из правил оценки справедливой стоимости, предусмотренные в настоящее время в некоторых стандартах. Данный стандарт применяется перспективно, однако предусмотрена возможность его ретроспективного применения. Раскрытие сравнительной информации не требуется в отношении периодов, предшествующих дате первоначального применения этого нового стандарта.

Влияние данных новых стандартов на деятельность Группы ещё не было определено.

4. Гудвилл

	<u>Валовая сумма</u>	<u>Накопленный убыток от обесценения</u> тыс. долл. США	<u>Балансовая стоимость</u>
На 1 января 2010 г.	243 936	(40 298)	203 638
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	<u>(3 386)</u>	-	<u>(3 386)</u>
На 31 декабря 2010 г.	240 550	(40 298)	200 252
Поступления (Пояснение 30)	26 425	-	26 425
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	<u>(12 804)</u>	-	<u>(12 804)</u>
На 31 декабря 2011 г.	<u>254 171</u>	<u>(40 298)</u>	<u>213 873</u>

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.

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

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

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	тыс. долл. США	
ООО «ФИТ» и его дочерние предприятия	3 572	3 773
FESCO ESF Limited и его дочерние предприятия	6 035	6 171
ООО «Фирма «Трансгарант» и его дочерние предприятия	68 877	47 282
ООО «ВКТ»	135 389	143 026
	213 873	200 252

Группа использует методы дисконтированных потоков денежных средств и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу 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 2011 и 2010 г.г. приведены ниже:

	Ставка дисконти рования	Темпы роста на конец периода прогнози рования	Основные исходные параметры/допущения
2011			
ООО «ФИТ» и его дочерние предприятия	15,90%	3%	<u>Объем контейнеров (интермодальные услуги по транспортировке и отправке контейнеров):</u> увеличение с 127 617 ДФЭ в 2012 году до 138 439 ДФЭ в 2016 году
FESCO ESF Limited и его дочерние предприятия	11,25%	3%	<u>Объем контейнеров:</u> увеличение с 102 216 ДФЭ в 2012 году до 125 503 ДФЭ в 2016 году
ООО «ВКТ»	14,92%	3%	<u>Пропускная способность контейнеров:</u> увеличение с 379 408 ДФЭ в 2012 году до 457 837 ДФЭ в 2016 году

Возмещаемая стоимость ООО «Фирма «Трансгарант» и его дочерних предприятий по состоянию на 31 декабря 2011 года была рассчитана на основе его справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже, определенной независимым оценщиком. Данный подход был применен из-за объявленных планов о продаже неконтрейнерного железнодорожного бизнеса ООО «Фирма «Трансгарант» и его дочерних предприятий (пояснение 35).

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

2010	<u>Ставка дисконтирования</u>	<u>Темпы роста на конец периода прогнозирования</u>	<u>Основные исходные параметры/допущения</u>
ООО «ФИТ» и его дочерние предприятия	15,50%	3%	<u>Объем контейнеров (интермодальные услуги по транспортировке и отправке контейнеров):</u> увеличение с 67 345 ДФЭ в 2011 году до 79 488 ДФЭ в 2016 году
FESCO ESF Limited и его дочерние предприятия	11,41%	3%	<u>Объем контейнеров:</u> увеличение с 94,644 ДФЭ в 2011 году до 125 503 ДФЭ в 2016 году
ООО «Фирма «Трансгарант» и его дочерние предприятия	14,84%	3%	<u>Рост объема выручки:</u> увеличение с 269 млн долл. США в 2011 году до 790 млн долл. США в 2016 году
ООО «ВКТ»	13,61%	3%	<u>Пропускная способность контейнеров:</u> увеличение с 287,738 ДФЭ в 2011 году до 379,683 ДФЭ в 2016 году

Возмещаемая величина по ЕГДП превышает балансовую стоимость, следовательно, обесценение не возникает.

В таблице ниже приведены результаты анализа чувствительности показателей деятельности для каждой ЕГДП (единицы, генерирующих потоки денежных средств).

	<u>Ставка дисконтирования</u>	<u>Убыток от обесценения тыс. долл. США</u>	<u>Выручка</u>	<u>Убыток от обесценения тыс. долл. США</u>
ООО «ФИТ» и его дочерние предприятия	+1%	-	-2%	-
FESCO ESF Limited и его дочерние предприятия	+1%	-	-2%	-
ООО «ВКТ»	+1%	-	-2%	-

Уменьшение предполагаемой цены продажи за вычетом расходов по продаже на 5% не приведет к обесценению ООО «Фирма «Трансгарант» и его дочерних предприятий.

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

5. Прочие нематериальные активы

	<u>Фактическая стоимость</u>	<u>Амортизация тыс. долл. США</u>	<u>Остаточная стоимость</u>
На 1 января 2010 г.	12 974	(5 054)	7 920
Списано	(621)	-	(621)
Поступления	115	-	115
Начислено за год	-	(1 683)	(1 683)
На 1 января 2010 г.	12 468	(6 737)	5 731
Списано	(2 612)	-	(2 612)
Поступления	169	-	169
Начислено за год	-	(1 682)	(1 682)
На 1 января 2011 г.	<u>10 025</u>	<u>(8 419)</u>	<u>1 606</u>

Прочие нематериальные активы включают, в основном, программное обеспечение и права по договорам, полученные от третьих сторон.

6. Флот

	<u>Балансовая стоимость</u>		
	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>	<u>31 декабря 2009 г.</u>
	<u>тыс. долл. США</u>		
(a) Флот	313 783	307 256	339 716
(b) Расходы на ремонт судов в сухом доке	19 552	20 090	18 671
(c) Незавершенное строительство судов	48 256	84 259	66 202
	<u>381 591</u>	<u>411 605</u>	<u>424 589</u>
Общий дедвейт	<u>699 653</u>	<u>704 349</u>	<u>812 359</u>
	<u>Оценка</u>	<u>Амортизация тыс. долл. США</u>	<u>Остаточная стоимость</u>
На 1 января 2010 г.	339 716	-	339 716
Износ, начисленный за год	-	(15 477)	(15 477)
Выбытия	(92 693)	2 188	(90 505)
Переоценка	60 233	13 289	73 522
На 31 декабря 2010 г.	<u>307 256</u>	<u>-</u>	<u>307 256</u>
Износ, начисленный за год	-	(12 024)	(12 024)
Выбытия	(4 543)	-	(4 543)
Переоценка	(49 933)	12 024	(37 909)
Реклассификация из категории Незавершенное строительство судов	61 003	-	61 003
На 31 декабря 2011 г.	<u>313 783</u>	<u>-</u>	<u>313 783</u>

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

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

В течение года следующие суда были переведены с верфи (см. Пояснение 6(с)):

теплоход «ФЕСКО Саратов»	дедвейт – 57 000 тонн	Судно для навалочных грузов	Август 2011
теплоход «ФЕСКО Симферополь»	дедвейт – 57 000 тонн	Судно для навалочных грузов	Ноябрь 2011

По состоянию на 31 декабря 2011 г. оценочная стоимость лома флота Группы была рассчитана на основании оценочной величины 455 долл. США за тонну (в 2010 году – 420 долл. США). Расчетная бухгалтерская оценка была изменена в ответ на повышение цен на сталь на международном рынке. Изменение в расчетной бухгалтерской оценке привело к снижению суммы амортизации за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., на 0,6 млн долл. США.

Флот включает 21 полностью амортизированных судов при совокупной стоимости лома в размере 69 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2011 г. (16 судов при стоимости лома в размере 51 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2010 г.).

Если бы суда были отражены по первоначальной (исторической) стоимости, балансовая стоимость составляла бы 257 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2011 г. (на 31 декабря 2010 г. – 210 млн долл. США).

Флот был переоценен по состоянию на 31 декабря 2011 г. независимыми профессиональными брокерами с учетом наблюдаемых рыночных операций с сопоставимыми судами. Полученное в результате переоценки уменьшение на 37,9 млн долл. США отражено в резерве по переоценке (увеличение на 3,5 млн долл. США) и отчете о прибылях и убытках (уменьшение на 41,4 млн долл. США).

На 31 декабря 2011 г. 20 судов из флота Группы остаточной стоимостью 228 млн долл. США были застрахованы по программе страхования судов, машин и оборудования в западных страховых компаниях. Еще 25 судов остаточной стоимостью 86 млн долл. США были застрахованы в российских страховых компаниях. Общая страховая стоимость составила 389 млн долл. США.

24 судна остаточной стоимостью 253 млн долл. США являются залоговым обеспечением по кредитам, предоставленным Группе банками ING Bank N.V., Raffaisenbank и Citibank International plc (см. пояснение 17).

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

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

	<u>Фактическая стоимость</u>	<u>Амортизация тыс. долл. США</u>	<u>Остаточная стоимость</u>
На 1 января 2010 г.	36 651	(17 980)	18 671
Поступления	9 249	-	9 249
Начислено за год	-	(7 471)	(7 471)
Списание амортизированного сухого дока	(5 397)	5 397	-
Прибыль от выбытия флота	(1 368)	1 009	(359)
На 31 декабря 2010 г.	39 135	(19 045)	20 090
Поступления	6 930	-	6 930
Начислено за год	-	(8 129)	(8 129)
Списание амортизированного сухого дока	(3 409)	3 409	-
Прибыль от выбытия флота	(1 205)	766	(439)
Реклассификация из категории Незавершенное строительство судов	1 100	-	1 100
На 31 декабря 2011 г.	42 551	(22 999)	19 552

Изменения в течение отчетного периода, касающиеся незавершенного строительства судов:

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
	<u>тыс. долл. США</u>	
На 1 января 2010 г.	84 259	66 202
Расходы, понесенные в течение года	24 552	51 067
Капитализированные затраты по займам	1 697	1 453
Переведено во флот в течение года	(62 103)	-
Обесценение	(149)	(34 463)
На 31 декабря 2010 г.	48 256	84 259

Более подробная информация об обязательствах Группы в отношении строящихся судов приведена в пояснении 32(а).

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

7. Подвижной состав

	<u>Фактическая стоимость</u>	<u>Амортизация тыс. долл. США</u>	<u>Остаточная стоимость</u>
На 1 января 2010 года	409 133	(75 940)	333 193
Корректировка стоимости основных средств	6 986	-	6 986
Поступления	14 061	-	14 061
Начислено за год	-	(31 594)	(31 594)
Выбытия	(3 568)	1 325	(2 243)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	<u>(5 715)</u>	<u>2 193</u>	<u>(3 522)</u>
На 31 декабря 2010 года	420 897	(104 016)	316 881
Корректировка стоимости основных средств	2 211	-	2 211
Поступления	200 898	-	200 898
Поступления в связи с приобретением	55 353	-	55 353
Начислено за год	-	(40 083)	(40 083)
Выбытия	(3 156)	1 861	(1 295)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	<u>(37 175)</u>	<u>7 870</u>	<u>(29 305)</u>
На 31 декабря 2011 года	<u>639 028</u>	<u>(134 368)</u>	<u>504 660</u>

Подвижной состав включает активы, имеющиеся у Группы по договорам финансовой аренды, балансовой стоимостью 153 млн долл. США (на 31 декабря 2010 г. – 48 млн долл. США).

По состоянию на 31 декабря 2011 г. объекты подвижного состава балансовой стоимостью 219 млн долл. США (на 31 декабря 2010 г. – 133 млн долл. США) были предоставлены в качестве обеспечения по банковским кредитам (см. пояснение 17).

По состоянию на 31 декабря 2011 г. подвижной состав остаточной стоимостью 351 млн долл. США был застрахован в российских страховых компаниях. Общая страховая стоимость составляет 539 млн долл. США (на 31 декабря 2010 г. – 265 млн долл. США при остаточной стоимости 176 млн долл. США).

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

8. Прочие основные средства

	Здания и помещения	Техника, оборудова ние и пр.	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
	тыс. долл. США			
Фактическая стоимость				
На 1 января 2010 г.	70 970	145 613	2 237	218 820
Поступления	14 487	11 748	7 749	33 984
Перевод	1	102	(103)	-
Выбытия	(3)	(5 468)	-	(5 471)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	(3 141)	(1 016)	(87)	(4 244)
На 31 декабря 2010 г.	82 314	150 979	9 796	243 089
Поступления	865	18 113	23 632	42 610
Поступления в связи с приобретением	209	131	-	340
Реклассификация	329	(1 084)	16	(739)
Перевод	2 420	1 796	(4 216)	-
Выбытия	(447)	(4 611)	(707)	(5 765)
Обесценение	(3 545)	-	(1 497)	(5 042)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	(3 409)	(4 489)	(1 983)	(9 881)
На 31 декабря 2011 г.	78 736	160 835	25 041	264 612
Амортизация				
На 1 января 2010 г.	18 251	60 425	-	78 676
Износ, начисленный за год	2 538	14 054	-	16 592
Исключено при выбытии	-	(4 542)	-	(4 542)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	(24)	(529)	-	(553)
На 31 декабря 2010 г.	20 765	69 408	-	90 173
Поступления в связи с приобретением	29	45	-	74
Износ, начисленный за год	3 537	16 278	-	19 815
Исключено при выбытии	(341)	(3 692)	-	(4 033)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	(462)	(1 974)	-	(2 436)
На 31 декабря 2011	23 528	80 065	-	103 593
Остаточная стоимость				
На 1 января 2010 г.	52 719	85 188	2 237	140 144
На 31 декабря 2010 г.	61 549	81 571	9 796	152 916
На 31 декабря 2011 г.	55 208	80 770	25 041	161 019

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

Техника, оборудование и прочие основные средства включают контейнеры, предоставленные по договорам финансовой аренды, балансовой стоимостью 18 млн долл. США (на 31 декабря 2010 г. – 23 млн долл. США), а также технику и оборудование балансовой стоимостью 3.5 млн долл. США (по состоянию на 31 декабря 2010 года – ноль).

На 31 декабря 2011 г. основные средства балансовой стоимостью 22 млн долл. США (на 31 декабря 2010 г. – 11 млн долл. США) являются залоговым обеспечением по кредитам Группы (см. пояснение 17).

9. Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия

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

<u>Наименование компании</u>	<u>Страна регистрации</u>	<u>Доля собственности</u>	<u>Вид деятельности</u>
“М-порт” (ВМТП)	Россия	50%	Торговый порт
ЗАО «Русская тройка»	Россия	50%	Интермодальный контейнерный оператор
FESCO Wallem Shipmanagement Limited	Гонконг	50%	Услуги по техническим и кадровым вопросам и технике безопасности
Trans Russia Agency Japan Co. Ltd	Япония	50%	Агентирование флота
International Paint (East Russia) Limited	Гонконг	49%	Изготовление судовых красок и лаков
“SHOSHTRANS” JVCSC	Узбекистан	25%	Экспедирование грузов
MB – Fesco Trans	Кипр	49%	Экспедирование грузов
Transorient Shipping Co., Ltd	Южная Корея	49%	Генеральное морское агентство
FESCO BLG Automobile Logistics Russia Limited	Кипр	50%	Агентские погрузочно-разгрузочные услуги

Изменения в совместных и ассоциированных предприятиях, консолидированных на основе участия в капитале составили:

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
	<u>тыс. долл. США</u>	
Остаток на 1 января	100 634	100 883
Доля в прибыли объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия	6 715	5 920
Поступления	4 765	1 644
Дивиденды выплаченные	4 254	2 875
Дивиденды полученные	(1 357)	(9 921)
Разницы в результате пересчета операций в иностранной валюте	<u>(9 744)</u>	<u>(767)</u>
Остаток на 31 декабря	<u>105 267</u>	<u>100 634</u>

50% доля владения в FESCO BLG Automobile Logistics Россия Limited, агентской стивидорной компании, были приобретены Группой в декабре 2011 года за общую сумму 4,8 млн. долл. США.

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

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

	Отчетная дата	Внеоборотные активы		Итого активов	Краткосрочные обязательства	Долгосрочные обязательства	Итого обязательств	Доходы	Расходы	Прибыль/ (убыток)
		Оборотные активы	активы							
тыс. долл. США										
2011										
M-Port (совместное предприятие)	31 декабря	42 659	143 428	186 087	17 722	40 257	57 979	148 209	(142 568)	5 641
ЗАО «Русская тройка» (совместное предприятие)	31 декабря	12 408	48 978	61 386	6 544	24 253	30 797	22 640	(18 195)	4 445
Fesco Wallem (совместное предприятие)	31 декабря	2 261	69	2 330	1 860	-	1 860	2 664	(2 622)	42
Trunsrussia agency (совместное предприятие)	31 декабря	5 145	43	5 188	4 993	157	5 150	2 484	(2 480)	4
International Paint (ассоциированное предприятие)	31 декабря	3 547	32	3 579	2 437	-	2 437	15 207	(12 224)	2 983
Shoshtrans (ассоциированное предприятие)	31 декабря	4 596	399	4 995	2 697	-	2 697	352	(161)	191
Transorient (ассоциированное предприятие)	31 декабря	5 129	517	5 646	4 091	74	4 165	2 369	(2 612)	(243)
МВ – Fesco Trans (ассоциированное предприятие)	31 декабря	4 439	128	4 567	1 099	-	1 099	8 261	(7 759)	502
FESCO BLG (совместное предприятие)	31 декабря	1 723	-	1 723	474	-	474	-	-	-
		81 907	193 594	275 501	41 917	64 741	106 658	202 186	(188 621)	13 565
2010										
M-Port (совместное предприятие)	31 декабря	5 060	164 837	169 897	1 789	32 963	34 752	109 040	(93 660)	15 380
ЗАО «Русская тройка» (совместное предприятие)	31 декабря	6 798	55 478	62 276	6 427	27 821	34 248	12 090	(16 075)	(3 985)
Fesco Wallem (совместное предприятие)	31 декабря	1 167	100	1 267	838	-	838	2 575	(2 422)	153
Trunsrussia agency (совместное предприятие)	31 декабря	3 592	43	3 635	3 331	134	3 465	2 188	(2 393)	(205)
International Paint (ассоциированное предприятие)	31 декабря	2 979	45	3 024	2 094	-	2 094	10 453	(8 099)	2 354
Shoshtrans (ассоциированное предприятие)	31 декабря	3 331	520	3 851	2 217	-	2 217	1 044	(1 144)	(100)
Transorient (ассоциированное предприятие)	31 декабря	5 347	512	5 859	4 191	-	4 191	2 097	(2 572)	(475)
МВ – Fesco Trans (ассоциированное предприятие)	31 декабря	4 295	155	4 450	1 239	-	1 239	4 774	(4 635)	139
		32 569	221 690	254 259	22 126	60 918	83 044	144 261	(131 000)	13 261

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

Гудвил в сумме 22 млн долл. США, относящийся к ОАО «ВМПТ» и FESCO BLG, включается в состав инвестиций в совместные и ассоциированные предприятия.

10. Прочие инвестиции в долевыe инструменты

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	тыс. долл. США	
(a) Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	196 854	162 979
(b) Прочие инвестиции	2 225	2 063
	199 079	165 042

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, состоят из 18.5% акций и глобальных депозитарных расписок (ГДР) ОАО «ТрансКонтейнер».

По состоянию на конец года справедливая стоимость инвестиций в ОАО «ТрансКонтейнер» определялась на основе котировок акций и ГДР на соответствующей бирже, составляющих 75 долл за акцию и 7.8 долл за ГДР соответственно. Полученная справедливая стоимость акций оказалась на 19,9% меньше стоимости приобретения акций. Учитывая исторически сложившуюся высокую волатильность этих акций и увеличение справедливой стоимости на более чем 30% после отчетной даты, руководство полагает что инвестиции не обесценились по состоянию на отчетную дату.

В июле 2011 года группа осуществила сделку “РЕПО” с ING Bank N.V. 5 210 540 глобальных депозитарных расписок и 1 166 690 обыкновенных акций ОАО «ТрансКонтейнер» являются залоговым обеспечением Группы по краткосрочному кредиту на общую сумму 84 млн. долл.

11. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	тыс. долл. США	
Предоплата за инвестиции, учитываемые по фактической стоимости	292 935	-
Долгосрочная часть дебиторской задолженности по финансовой аренде, учитываемая по амортизированной стоимости	6 787	8 636
Долгосрочные банковские депозиты, учитываемые по фактической стоимости	1 944	3 361
Выданные авансы на приобретение основных средств, учитываемые по фактической стоимости	3 865	12 879
Прочие долгосрочные авансы, учитываемые по фактической стоимости	2 577	2 291
Долгосрочный заем связанной стороне, учитываемый по фактической стоимости	1 575	2 660
Прочие внеоборотные активы	3 610	894
	313 293	30 721

Предоплата за инвестиции представляют собой предоплату за 2,6% акционерного капитала «ОАО ТрансКонтейнер» в форме глобальных депозитарных расписок (ГДР) на общую сумму 46,4 млн долл США и 100% акций ЗАО «Транспортная компания», основными активами которой являются 47,78% акций в ОАО «ВМПТ», на общую сумму 246,5 млн долл США.

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

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

Группа сдает в аренду железнодорожные платформы одному из своих совместных предприятий. Условия договора аренды предусматривают передачу активов в собственность арендатора за символическую сумму по истечении срока аренды. Договорная эффективная ставка процента по аренде железнодорожных платформ составляет 13,2%.

Арендные платежи к получению по состоянию на 31 декабря составили:

	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
	Минимальные арендные платежи	Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	Минимальные арендные платежи	Приведенная стоимость минимальных арендных платежей
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США
Менее одного года	2 895	1 851	2 231	740
От двух до пяти лет	8 187	6 787	11 082	8 636
	<u>11 082</u>	<u>8 638</u>	<u>13 313</u>	<u>9 376</u>
За вычетом будущих финансовых расходов	<u>(2 444)</u>		<u>(3 937)</u>	
Приведенная стоимость обязательств по операциям аренды	<u>8 638</u>		<u>9 376</u>	
За вычетом текущей части		<u>(1 851)</u>		<u>(740)</u>
Долгосрочная часть		<u>6 787</u>		<u>8 636</u>

12. Запасы

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	тыс. долл. США	
Бункерное топливо	16 661	13 975
Материалы и запасные части	4 047	3 851
Продовольствие	371	426
Прочие запасы и сырье	4 063	3 089
	<u>25 142</u>	<u>21 341</u>

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

13. Дебиторская задолженность

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	тыс. долл. США	
Торговая дебиторская задолженность	66 277	66 298
НДС к возмещению	48 289	45 258
Дебиторская задолженность агентства КУКЕ	-	1 100
Авансы, выданные ОАО «РЖД»	18 683	18 944
Дебиторская задолженность ассоциированных и совместных предприятий	4 393	5 213
Дебиторская задолженность неконсолидированных дочерних предприятий	23	782
Прочие дебиторы и авансы выданные	71 949	41 544
Резерв под обесценение	(31 425)	(31 851)
	178 189	147,288

14. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	тыс. долл. США	
Займы и векселя, выданные связанным сторонам и учитываемые по фактической стоимости	-	1 354
Краткосрочная дебиторская задолженность по финансовой аренде, учитываемая по амортизированной стоимости	1 851	740
Краткосрочная часть процентных свопов, учитываемая по справедливой стоимости	20	66
Краткосрочные банковские депозиты, учитываемые по фактической стоимости	6 242	-
	8 113	2 160

15. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	тыс. долл. США	
Остатки на банковских счетах и денежные средства в кассе	227 235	554 305
Депозиты с ограничением использования	4 341	1 983
	231 576	556 288

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

16. Кредиторская задолженность

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	тыс. долл. США	
Торговая кредиторская задолженность	36 542	36 535
Справедливая стоимость процентных свопов (см. пояснение 31)	10 585	11 625
Налоги к уплате, за исключением налога на прибыль	7 290	4 805
Проценты к уплате	3 119	1 539
Кредиторская задолженность ассоциированным и совместным предприятиям	2 447	2 587
Кредиторская задолженность по неконсолидированным дочерним предприятиям	141	-
Прочие кредиторы и начисленные резервы по расходам	68 437	41 406
	<u>128 561</u>	<u>98 497</u>

17. Кредиторская задолженность по кредитам и займам, обязательства по финансовой аренде

(а) Кредиторская задолженность по кредитам и займам

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	тыс. долл. США	
Кредиты и займы и прочие обязательства:		
<i>Обеспеченные кредиты и займы</i>		
По фиксированным ставкам 0,3%-5%	43 419	52 993
По фиксированным ставкам 5% - 10%	253 903	43 892
По фиксированным ставкам 10% -15%	-	248
По переменным ставкам ЛИБОР/ЕВРИБОР /МОСПРАЙМ + 0,25-5%	257 259	202 868
По переменным ставкам ЛИБОР/ЕВРИБОР /МОСПРАЙМ + 5-9,5%	-	52 611
	<u>554 581</u>	<u>352 612</u>
<i>Необеспеченные кредиты и займы</i>		
По фиксированным ставкам 9,5% -11%	-	26 249
	<u>-</u>	<u>26 249</u>
Обязательства по финансовой аренде с фиксированной ставкой 6%	20 826	25 001
Обязательства по финансовой аренде с фиксированными ставками 7,7% - 18,3%	122 042	21 275
	<u>142 868</u>	<u>46 276</u>
	<u>697 449</u>	<u>425 137</u>
Подлежащие погашению в течение года после отчетной даты		
Долгосрочная часть	198 938	122 391
	<u>498 511</u>	<u>302 746</u>
	<u>697 449</u>	<u>425 137</u>

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

Анализ кредитов и займов и прочих обязательств в разрезе валют и по срокам погашения содержится в пояснении 33.

Информация об основных средствах, переданных в залог в обеспечение кредитов и займов, раскрывается в пояснениях 6, 7, 8.

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группой соблюдались условия по кредитным договорам.

(b) Обязательства по финансовой аренде

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

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

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

Средняя эффективная ставка процента по аренде вагонов составляет 13% (в 2010 году – 14,35%), по аренде контейнеров – 6%. Минимальные арендные платежи и будущие суммы процентных выплат определяются отдельно по каждому договору аренды по установленным договором ставкам.

Арендные платежи по состоянию на отчетную дату составили:

	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
	Минимальные арендные платежи	Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	Минимальные арендные платежи	Приведенная стоимость минимальных арендных платежей
	тыс. долл. США		тыс. долл. США	
Менее одного года	37 919	20 666	13 806	9 984
От двух до пяти лет	145 867	109 622	39 508	30 212
Свыше пяти лет	14 029	12 580	6 962	6 080
	<u>197 815</u>	<u>142 868</u>	<u>60 276</u>	<u>46 276</u>
За вычетом будущих финансовых расходов	<u>(54 947)</u>		<u>(14 000)</u>	
Приведенная стоимость обязательств по операциям аренды	<u>142 868</u>		<u>46 276</u>	
За вычетом текущей части		<u>(20 666)</u>		<u>(9 984)</u>
Долгосрочная часть		<u>122 203</u>		<u>36 292</u>

18. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	тыс. долл. США	
Справедливая стоимость процентных свопов (см. пояснение 31)	21 411	21 072
Обязательства по планам с установленными выплатами	1 642	832
Выплаты на основе акций (см. пояснение 21)	3 903	4 690
Прочая долгосрочная кредиторская задолженность	<u>180</u>	<u>691</u>

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

27 136	27 285
--------	--------

19. Текущий и отложенный налог на прибыль

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

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	тыс. долл. США	
Начисление текущего налога		
Текущий налог на прибыль за отчетный период	28 952	20 592
Корректировка налога за прошлые периоды	-	(1 129)
	<u>28 952</u>	<u>19 463</u>
Начисление отложенного налога		
Возникновение и возврат временных разниц	953	1 434
	<u>953</u>	<u>1 434</u>
Итого расходы по налогу на прибыль	<u>29 905</u>	<u>20 897</u>

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

	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
	тыс. долл. США	%	тыс. долл. США	%
Прибыль до налогообложения	59 042	100	476 765	100
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке 20% (в 2010 году – 20%)	11 808	20	95 353	20
Эффект (уменьшения)/увеличения ставки налога на прибыль	9 177	16	(78 539)	(16)
Налог на прибыль на внутригрупповые дивиденды	-	-	525	0
Невычитаемые временные разницы, нетто	6 824	11	6 625	0
Корректировка налога за прошлые периоды	-	-	(1 129)	0
Изменение в непризнанных отложенных налоговых активах	2 096	4	(1 938)	0
	<u>29 905</u>	<u>51</u>	<u>20 897</u>	<u>4</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:

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

	Остаток на 1 января 2011 г.	Отражено в составе отчета о прибылях и убытках	Поступле- ния в связи с приобре- тением	Разницы в результате пересчета операций в иностран- ной валюте	Отражено в составе капитала за год	Остаток на 31 декабря 2011 г.
	тыс. долл. США					
Флот	(17 086)	4 186	-	-	(878)	(13 778)
Расходы на ремонт судов в сухом доке	(2 460)	798	-	-	-	(1 662)
Прочие основные средства	(26 925)	(20 781)	(7 903)	4 019	-	(51 590)
Незавершенное строительство	78	594	-	(43)	-	629
Запасы	50	(175)	-	-	-	(125)
Дебиторская задолженность	2 387	1 262	240	(259)	-	3 630
Кредиторская задолженность	4 336	16 302	4 692	(2 099)	-	23 231
Резервы, начисления и доходы будущих периодов	1 064	352	-	(56)	-	1 360
Прочее	(49)	(64)	-	2	-	(111)
Убытки, перенесенные на будущие налоговые периоды	5 618	(3 427)	1 841	(162)	-	3 870
	<u>(32 987)</u>	<u>(953)</u>	<u>(1 130)</u>	<u>1 402</u>	<u>(878)</u>	<u>(34 546)</u>

	Остаток на 1 января 2010 г. (пере- считано)	Отражено в составе отчета о прибылях и убытках	Разницы в результате пересчета операций в иностран- ной валюте	Отражено в составе капитала за год	Остаток на 31 декабря 2010 г.
	тыс. долл. США				
Флот	(14 913)	(1 049)	-	(1 124)	(17 086)
Расходы на ремонт судов в сухом доке	(2 314)	(146)	-	-	(2 460)
Прочие основные средства	(31 974)	6 378	68	(1 397)	(26 925)
Незавершенное строительство	321	(243)	-	-	78
Запасы	26	29	(5)	-	50
Дебиторская задолженность	6 520	(4 097)	(36)	-	2 387
Кредиторская задолженность	6 415	(2 049)	(30)	-	4 336
Резервы, начисления и доходы будущих периодов	734	519	(189)	-	1 064
Прочее	(93)	(27)	71	-	(49)
Убытки, перенесенные на будущие налоговые периоды	6 415	(749)	(48)	-	5 618

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

<u>(28 863)</u>	<u>(1 434)</u>	<u>(169)</u>	<u>(2 521)</u>	<u>(32 987)</u>
-----------------	----------------	--------------	----------------	-----------------

Неотраженный отложенный налоговый актив

Группа имеет неотраженный отложенный налоговый актив в размере 4.1 млн долл. США по состоянию на 31 декабря 2011 г. (31 декабря 2010 г.: 2.3 млн. долл. США).

Неотраженные отложенные налоговые обязательства

Временная разница в размере 152 млн долл. США, 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 восстановления не ожидается.

20. Собственный капитал

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
	<u>тыс. долл. США</u>	
Количество объявленных 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 (тыс. долл. США)	<u>57 230</u>	<u>57 230</u>

По состоянию на 30 декабря 2011 г. и на 31 декабря 2010 г. у Группы имелось 393 705 807 казначейских акций в портфеле, приобретенных за 336 млн долл. США, что составляет приблизительно 13% от общего количества выпущенных акций.

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
	<u>Количество акций</u>	
Собственные акции, находящиеся во владении следующих организаций:		
ОАО «Дальневосточное морское пароходство»	55 783	55 783
Neteller Holdings Limited	<u>393 650 024</u>	<u>393 650 024</u>
	<u>393 705 807</u>	<u>393 705 807</u>

157 млн собственных акций выданы в виде займов связанной стороне за комиссию в размере 0,3% годовых от рыночной стоимости акций. Акции были возвращены Группе после отчетной даты.

21. Выплаты на основе акций

В январе 2011 года Совет директоров Компании принял решение предоставить дополнительные опционы на акции в рамках программы опционов на акции Группы, в результате чего количество акций, участвующих в программе, увеличилось до 71 643 593 штук. Цена исполнения опционов установлена в размере 0,32 – 0,456 долл. США, срок действия опционов – три с половиной года.

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

По желанию работника расчеты по обязательствам Группы могут быть произведены акциями или денежными средствами. Работник получает безусловно реализуемое право на исполнение опциона только в том случае, если он продолжает работать в Группе на конец установленного периода, хотя при увольнении раньше этого срока он может получить право на пропорциональную долю акций. Программой не предусматривается никаких других условий получения права на опцион, связанных с достижением рыночных или нерыночных показателей.

Накопленная сумма обязательств по признанным правам на получение выплат составляет 3,9 млн долл. США (на 31 декабря 2010 г. – 4,7 млн долл. США).

Справедливая стоимость опционов, предоставленных в рамках опционной программы Группы, была определена по состоянию на конец периода с использованием модели оценки цены опционов Блэка-Шоулза, в которую были заложены следующие основные допущения:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Цена за акцию, долл. США	0,27	0,54
Цена исполнения опциона, долл. США	0,32-0,456	0,32
Безрисковая ставка	0,25%-0,31%	1,02%
Волатильность	87,30%-91,56%	137,50%
Оставшийся период времени до срока исполнения опционов	1,9-2,5 года	3 года

Справедливая стоимость выплат на основе акций на дату предоставления составила 5 млн долл. США.

Цена за акцию была получена на основе данных РТС по состоянию на отчетную дату. Безрисковая ставка определена исходя из расчетной доходности казначейских облигаций США со сроком погашения от двух до четырех лет. Волатильность в период начиная с отчетной даты до ожидаемой даты исполнения опциона (от 1,9 до 2,5 лет) определена на основании данных о ценах на акции за прошлые периоды. В иерархии методов оценки справедливой стоимости данный метод соответствует уровню 3.

Справедливая стоимость опциона, полученная по результатам расчетов с использованием указанных переменных, составила 11,28 цента. Данное значение демонстрирует чувствительность к изменениям в уровне волатильности. Повышение расчетного уровня волатильности до 200% приведет к увеличению стоимости до 22,05 цента. Падение уровня волатильности до 50% приведет к снижению стоимости на 5,43 цента.

В таблице ниже указаны изменения в параметрах опционов на акции в рамках опционной программы Группы.

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	Количество опционов на акции	Средневзвешенная цена исполнения опциона, долл. США	Количество опционов на акции	Средневзвешенная цена исполнения опциона, долл. США
Не исполнены на 1 января	54 643 593	0,32	27 941 076	0,5385
Опционы, право на исполнение которых предоставлено в течение года	17 000 000	0,40	54 643 593	0,32
Опционы, право на исполнение которых утрачено в течение года	-	-	27 941 076	0,5385
Не исполнены на 31 декабря	71 643 593	0,339	54 643 593	0,32

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

По состоянию на 31 декабря 2011 г. не были исполнены опционы, предоставленные 17 директорам и руководителям высшего звена Группы. Опционная программа финансируется за счет акций, находящихся во владении одной из компаний Группы (см. пояснение 20).

22. Сегментный анализ

Для целей управления Группа разбита на четыре основных операционных сегмента – морской дивизион, линейно-логистический дивизион, железнодорожный дивизион и портовый дивизион. 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.

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.

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

Ниже приводится сегментная информация по основным отчетным сегментам Группы за 2011 год.

	Морской дивизион	Линейно- логисти- ческий дивизион	Железно- дорожный дивизион	Портовый дивизион	Инвести- ционные и управлен- ческие компании	Исклю- чения / корректи- ровки	Итого
	тыс. долл. США						
Реализация услуг сторонним потребителям	114 726	564 030	301 106	48 893	-	-	1 028 755
Межсегментные продажи	44 818	2 513	6 847	28 134	-	(82 312)	-
Сегментная выручка	159 544	566 543	307 953	77 027	-	(82 312)	1 028 755
Итого сегментные операционные расходы	(154 299)	(518 364)	(173 688)	(28 697)	(30 860)	92 892	(813 016)
Сегментный результат	5 245	48 179	134 265	48 330	(30 860)	10 580	215 739
<i>Сегментные неденежные статьи</i>							
Амортизация	(23 097)	(11 997)	(41 121)	(4 228)	(1 290)	-	(81 733)
Восстановление обесценения основных средств (Начисление резерва)/ списание безнадежной задолженности	(41 573)	-	-	(5 042)	-	-	(46 615)
	(2 257)	553	(1 498)	(222)	(2 898)	-	(6 322)
<i>Прочие существенные статьи доходов/расходов (Убыток)/прибыль от выбытия основных средств</i>	-	1 034	(1 022)	(324)	-	-	(312)
<i>Процентные расходы, доля в прибыли/(убытке) ассоциированных предприятий, расходы по налогу на прибыль</i>							
Процентные расходы	(8 309)	(2 703)	(35 117)	(751)	(5 537)	7 296	(45 121)
Доля в прибыли/(убытке) объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия	1 483	190	2 222	2 820	-	-	6 715
Расход по налогу на прибыль	761	(9 343)	(13 237)	(8 312)	226	-	(29 905)

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

Ниже приводится сегментная информация по основным отчетным сегментам Группы за 2010 год.

	Морской дивизион	Линейно- логисти- ческий дивизион	Железно- дорожный дивизион	Портовый дивизион	Инвести- ционные и управлен- ческие компании	Исклю- чения / корректи- ровки	Итого
	тыс. долл. США						
Реализация услуг сторонним потребителям	132 320	428 091	205 738	34 442	-	-	800 591
Межсегментные продажи	27 417	2 183	2 889	24 320	-	(56 809)	-
Сегментная выручка	159 737	430 274	208 627	58 762	-	(56 809)	800 591
Итого сегментные операционные расходы	(143 338)	(366 323)	(152 329)	(24 281)	(23 522)	66 832	(642 961)
Сегментный результат	16 399	63 951	56 298	34 481	(23 522)	10 023	157 630
<i>Сегментные неденежные статьи</i>							
Амортизация	(25 217)	(10 548)	(32 181)	(3 490)	(1 381)	-	(72 817)
Восстановление обесценения основных средств (Начисление резерва)/списание безнадежной задолженности	38 644	-	-	-	-	-	38 644
	(1 747)	(2 264)	117	(61)	(167)	-	(4 122)
<i>Прочие существенные статьи доходов/расходов</i>							
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (Убыток)/прибыль от выбытия основных средств	-	-	-	-	419 918	-	419 918
	(4 855)	1 579	(2 075)	11	101	-	(5 239)
<i>Процентные расходы, доля в прибыли/(убытке) ассоциированных предприятий, расходы по налогу на прибыль</i>							
Процентные расходы	(16 083)	(2 807)	(25 699)	(329)	(26 825)	17 770	(53 973)
Доля в прибыли/(убытке) объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия	1 103	(78)	(2 795)	7 690	-	-	5 920
Расход по налогу на прибыль	(3 054)	(7 699)	(2 192)	(7 774)	(178)	-	(20 897)

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

Сегментные активы и обязательства

	Активы		Обязательства	
	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	тыс. долл. США			
Морской дивизион (на мировом рынке)	561 363	635 101	249 732	241 569
Линейно-логистический дивизион (на мировом рынке)	185 723	172 993	87 988	73 316
Железнодорожный дивизион (на российском рынке)	681 290	435 410	425 874	224 030
Стивидорные услуги (Россия)	439 933	145 624	19 213	17 774
Итого по всем сегментам	1 868 309	1 389 128	782 807	556 689
Гудвилл	213 873	200 252	-	-
Прочие статьи, не отнесенные на конкретный сегмент	250 956	523 934	109 427	29 331
Консолидировано	<u>2 333 138</u>	<u>2 113 314</u>	<u>892 234</u>	<u>586 020</u>

Прочая сегментная информация

	Приобретение сегментных активов		Вложения в объекты инвестирования, учитываемые методом долевого участия	
	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	тыс. долл. США			
Морской дивизион (на мировом рынке)	35 901	82 032	1 121	1 074
Линейно-логистический дивизион (на мировом рынке)	6 054	3 580	7 280	2 350
Железнодорожный дивизион (на российском рынке)	332 062	14 876	15 294	14 014
Стивидорные услуги (Россия)	276 120	7 987	81 572	83 196
	<u>650 137</u>	<u>108 475</u>	<u>105 267</u>	<u>100 634</u>

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

23. Выручка

	2011	2010
	тыс. долл. США	
Транспортные услуги (операторские перевозки)	814 211	607 913
Фрахт и аренда судов	114 702	132 320
Портовые и стивидорные услуги	48 559	34 436
Выручка от сдачи имущества в аренду	39 235	16 739
Агентское вознаграждение	12 048	9 183
	1 028 755	800 591

24. Операционные расходы

	2011	2010
	тыс. долл. США	
Железнодорожный тариф, транспортные услуги	444 066	319 611
Рейсовые и эксплуатационные расходы	110 726	92 935
Расходы на персонал	62 196	52 249
Стивидорные услуги	7 659	11 296
Операционная аренда	47 579	60 003
Налоги, за исключением налога на прибыль	7 599	8 130
	679 825	544 224

25. Административные расходы

	2011	2010
	тыс. долл. США	
Заработная плата и прочие расходы на персонал	86 315	54 648
Стоимость профессиональных услуг	7,766	12 174
Аренда офисных помещений	8 113	6 468
Прочие административные расходы	30 997	25 447
	133 191	98 737

Заработная плата и прочие расходы на персонал включают доход по выплатам на основе акций в сумме 0,8 млн долл. США (2010: расход на сумму 3 млн. долл. США).

26. Прочие финансовые доходы и расходы

	2011	2010
	тыс. долл. США	
Процентные доходы	12 354	6 648
Изменения в справедливой стоимости финансовых инструментов	(10 800)	(19 707)
Прочие расходы	(203)	(836)
	1 351	(13 895)

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

27. Убыток от выбытия основных средств

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>тыс. долл. США</u>	
Убыток от продажи судов	(837)	(5 182)
Прибыль/(убыток) от выбытия прочих основных средств	<u>525</u>	<u>(57)</u>
	<u>(312)</u>	<u>(5 239)</u>

28. Восстановление / (убыток от обесценения) основных средств

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>тыс. долл. США</u>	
(Начисление резерва)/восстановление по обесценению флота (см. пояснение 6)	(41 424)	73 107
Обесценение судов в строительстве (см. пояснение 6)	(149)	(34 463)
Обесценение прочих основных средств и незавершенного строительства см. пояснение 8)	<u>(5 042)</u>	<u>-</u>
	<u>(46 615)</u>	<u>38 644</u>

29. Прибыль 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, т. е. опционов на акции, выданных руководству.

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
	<u>тыс. долл. США</u>	
Прибыль за год	19 253 000	449 352 000
Средневзвешенное количество акций в обращении (см. пояснение 20)	<u>2 557 544 193</u>	<u>2 557 544 193</u>
Базовая прибыль на акцию	<u>0,008</u>	<u>0,176</u>

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
	<u>тыс. долл. США</u>	
Прибыль за год, с учетом расходов по опционам на акции	18 466 861	452 445 000
Средневзвешенное количество акций в обращении, с учетом опционов на акции (см. пояснение 21)	<u>2 537 879 704</u>	<u>2 579 564 745</u>
Разводненная прибыль на акцию	<u>0,008</u>	<u>0,175</u>

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

Так как действие опциона вызывает эффект анти-разводнения, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию

30. Приобретения дочернего предприятия

07 июля 2011 года Группа получила контроль над железнодорожным оператором, группой «МетизТранс», путем приобретения 100% долей в уставном капитале ООО «МетизТранс», ООО «Инвестконсалтинг» и «ООО ТЭК МЕТИЗТРАНС». Компании были приобретены у члена руководящего состава Группы.

За период шесть месяцев до 31 декабря 2011 прирост выручки к результатам Группы за счет группы «МетизТранс» составил 19 млн долл США, а прирост прибыли составил 4 млн. долл.

Не представляется возможным определить величину показателей консолидированной выручки и консолидированной прибыли Группы за год, если бы приобретение группы «МетизТранс» имело место быть 1 января 2011 года так как «МетизТранс» не готовит консолидированную финансовую отчетность по МСФО.

Приобретение дочернего предприятия оказало влияние на активы и обязательства Группы на дату приобретения следующим образом:

	Справедливая стоимость, признанная на дату приобретения <u>тыс. долл. США</u>
Внеоборотные активы	
Основные средства	55 619
Оборотные активы	
Запасы	384
Дебиторская задолженность	11 377
Денежные средства и их эквиваленты	3 827
Долгосрочные обязательства	
Кредиты и займы	(10 210)
Обязательство по финансовой аренде	(26 239)
Отложенные налоговые обязательства	(1 130)
Краткосрочные обязательства	
Кредиты и займы	(1 036)
Обязательство по финансовой аренде	(2 054)
Кредиторская задолженность	(7 746)
Чистые идентифицируемые активы	<u>22 792</u>
Гудвилл	<u>26 425</u>
Возмещение уплаченное	49 217
Денежные средства полученные	<u>3 827</u>
Чистый отток денежных средств, отраженный в отчете о движении денежных средств	<u>45 390</u>

В период после отчетной даты Группа приняла решение продать свой неконтейнерный железнодорожный бизнес (пояснение 35).

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

31. Производные финансовые инструменты

В целях снижения риска неустойчивости денежных потоков в связи с колебаниями процентных ставок и валютных курсов Группа использует ряд производных финансовых инструментов.

	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
	Производные финансовые активы	Производные финансовые обязательства	Производные финансовые активы	Производные финансовые обязательства
	тыс. долл. США		тыс. долл. США	
Долгосрочные				
Процентные свопы	-	(19 709)	24	(17 530)
Мультивалютные процентные свопы	-	(1 702)	-	(3 542)
	-	(21 411)	24	(21 072)
Краткосрочные				
Процентные свопы	20	(8 886)	66	(8 062)
Мультивалютные процентные свопы	-	(1 699)	-	(3 563)
	20	(10 585)	66	(11 625)
	20	(31 996)	90	(32 697)

По состоянию на 31 декабря 2011 г. Группа заключила ряд договоров процентного свопа в целях хеджирования процентного риска, а именно:

- Договоры процентного свопа с ОАО Банк ВТБ, заключенные в целях хеджирования процентного риска, связанного с внешними заимствованиями. Договорами предусматривается замена платежей по ставке ЛИБОР платежами по фиксированным ставкам от 3,62% до 6,04% годовых и установлены сроки погашения 1 мая 2012 г., 29 сентября 2013 г., 31 января 2016 г., 30 октября 2022 г. и 30 декабря 2022 г. Номинальная стоимость хеджируемых инструментов составляет 114,2 млн долл. США (в 2010 году – 129,2 млн. долл. США).
- Договоры процентного свопа с ЗАО КБ «Ситибанк». Договорами установлена нижняя и верхняя предельная ставка ЛИБОР в размере 4,70% и 5,95% соответственно. По условиям договоров Группа производит выплаты Ситибанку в периоды, когда ставка ЛИБОР ниже установленной нижней границы, и получает платежи, когда ставка ЛИБОР превышает верхнюю границу. Договорами установлены сроки погашения 30 июня 2022 г. и 30 сентября 2022 г. Номинальная стоимость хеджируемых инструментов составляет 61 млн долл. США (в 2010 году – 67 млн долл. США).
- Договоры процентного свопа с международным банком, предусматривающие замену платежей по трехмесячной ставке ЛИБОР платежами по фиксированной ставке 2,64%; срок погашения кредитов – 2013 год. Номинальная стоимость хеджируемых инструментов составляет 53,8 млн долл. США. (в 2010 году – 68 млн долл. США).

Помимо этого, Группа заключила договор мультивалютного процентного свопа с банком Merrill Lynch в целях хеджирования валютного и процентного риска. Договором предусматривается замена платежей в российских рублях по трехмесячной ставке МОСПРАЙМ + 2,85% и трехмесячной ставке МОСПРАЙМ + 3,15% на платежи в долларах США по трехмесячной ставке ЛИБОР + 4,35% и трехмесячной ставке ЛИБОР + 4,05%. Срок действия договора установлен с

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

20 июня 2008 г. по 5 сентября 2012 г. Номинальная стоимость хеджируемых инструментов составляет 15,6 млн долл. США (в 2010 году – 36,1 млн долл. США).

По мнению руководства данные финансовые инструменты не отвечают всем необходимыми критериям для применения специальных правил учета операций хеджирования, поэтому все изменения в справедливой стоимости производных финансовых инструментов за отчетный год отражены в отчете о прибылях и убытках.

Справедливая стоимость свопов определяется брокерами с использованием финансовых моделей, которые соответствуют уровню 2 в иерархии методов оценки справедливой стоимости.

Анализ инструментов хеджирования денежных потоков по срокам погашения содержится в пояснении 33.

Справедливая стоимость свопов равна их балансовой стоимости.

32. Условные обязательства

(а) Инвестиционные обязательства

Инвестиционные обязательства Группы, преимущественно связанные со строительством новых судов и сгруппированные по срокам погашения, составили:

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
	<u>тыс. долл. США</u>	
В течение одного года	8 744	42 746
Итого непогашенные обязательства	<u>8 744</u>	<u>42 746</u>

По состоянию на 31 декабря 2011 года у Группы не имелось других инвестиционных обязательств (в 2010 году: инвестиционные обязательства по приобретению подвижного состава на сумму 6,6 млн долл.).

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

Группа арендует подвижной состав, причалы и офисные помещения, заключая нерасторжимые договоры аренды. По состоянию на конец года все нерасторжимые договоры операционной аренды были заключены на срок менее одного года с правом их последующего продления.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. непогашенные обязательства Группы по нерасторжимым договорам операционной аренды составили:

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
	<u>тыс. долл. США</u>	
В течение одного года	21 422	22 019
От двух до пяти лет	19 879	11 963
	<u>41 301</u>	<u>33 982</u>

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

(с) Обязательства по договорам операционной аренды, в которых компании Группы выступают в качестве арендодателя

Платежи к получению Группой по нерасторжимым договорам операционной аренды (включая договоры передачи судов в долгосрочный тайм-чартер) составили:

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
	<u>тыс. долл. США</u>	
В течение одного года	<u>15 906</u>	<u>21 842</u>
	<u>15 906</u>	<u>21 842</u>

(d) Условные налоговые обязательства

Группа осуществляет хозяйственную деятельность в нескольких юрисдикциях, налоговые системы которых существенно отличаются друг от друга. По мнению руководства, судоходные и холдинговые компании Группы, зарегистрированные в юрисдикциях с низкими налоговыми ставками, не подлежат налогообложению за пределами стран регистрации. Тем не менее, существует риск того, что налоговые органы в юрисдикциях с более высоким уровнем налогообложения могут заявить об обязанности Группы уплачивать налог на прибыль в данной юрисдикции. Если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции и начислят дополнительные суммы налога, а также соответствующие пени и штрафы, это может оказать существенное влияние на настоящую финансовую отчетность.

Российское налоговое законодательство и правоприменительная практика не отличаются такой же четкостью и последовательностью, как в странах с развитой рыночной экономикой. Для российского налогового законодательства характерны частые изменения, возможность различного толкования, непоследовательность и избирательность применения. Как следствие, налогоплательщикам могут предъявляться претензии по поводу таких структур и сделок, которые не оспаривались налоговыми органами и не становились предметом судебных разбирательств по результатам предыдущих налоговых проверок. В частности, в российском налоговом законодательстве не прописаны четкие правила налогообложения компаний, занимающихся транспортно-экспедиционной деятельностью, что оставляет возможность для различного толкования со стороны налоговых органов.

С 1 января 2011 г. в российском налоговом законодательстве был принят ряд поправок, связанных с начислением НДС на услуги по перевозке грузов и на сопутствующие услуги (в частности, применение нулевой ставки НДС). Начиная с 1 октября 2011 года, были приняты дополнительные изменения в законодательство относительно начисления НДС. Тем не менее, некая неясность в отношении начисления НДС на некоторые услуги по перевозке грузов и на сопутствующие услуги всё ещё имеет место. Толкования положений нового закона российскими налоговыми органами и клиентами транспортных компаний Группы могут отличаться от толкования, принятого Группой, что может оказать существенное влияние на данную консолидированную финансовую отчетность в том случае, если толкование Группы не будет признано правомерным.

Налоговые системы в Российской Федерации являются относительно новыми. Для них характерно большое количество видов налогов и частые изменения налогового законодательства, которое во многих случаях содержит нечеткие, противоречивые формулировки и по-разному толкуется многочисленными налоговыми органами разного уровня. Правильность расчетов по налогам подлежит проверке со стороны целого ряда регулирующих органов, имеющих право налагать значительные штрафные санкции и взимать пени. Налоговые органы начинают занимать более жесткую позицию при толковании и обеспечении исполнения налогового законодательства.

Открытое акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство» и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

За счет всех этих факторов налоговые риски в Российской Федерации могут быть существенно выше, чем в других странах. Основываясь на своей трактовке налогового законодательства, руководство полагает, что все обязательства по налогам отражены в полном объеме. Тем не менее соответствующие регулирующие органы могут по-иному толковать положения действующего налогового законодательства, что может оказать существенное влияние на данную консолидированную финансовую отчетность в том случае, если их толкование будет признано правомерным.

(е) 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.

33. Цели и порядок управления финансовыми рисками

Управление риском капитала

Группа осуществляет управление капиталом с целью гарантировать возможность продолжения и расширения своей хозяйственной деятельности, одновременно обеспечивая максимальную прибыль акционерам путем оптимизации соотношения собственных и заемных средств. Данная стратегия не претерпела никаких изменений по сравнению с предыдущим отчетным годом.

Деятельность Группы финансируется как за счет собственных средств акционеров, так и за счет заемных средств. Заемные средства представляют собой долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы (см. пояснение 18). Руководство осуществляет оперативный контроль за уровнем заимствований за вычетом денежных средств и их эквивалентов. Собственные средства акционеров включают акционерный капитал, эмиссионный доход, нераспределенную прибыль и прочие резервы за вычетом собственных акций в портфеле (см. пояснение 21).

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.

Совет директоров осуществляет мониторинг структуры капитала Группы с учетом расходов и рисков, связанных с каждой категорией капитала. Основным инструментом мониторинга служит отношение чистой суммы задолженности к собственному капиталу. Группа не устанавливала официальных контрольных показателей для поддержания отношения чистого долга к собственному капиталу.

По состоянию на конец года отношение чистого долга к собственному капиталу Группы составило:

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
	<u>тыс. долл. США</u>	
Чистая сумма долга		
Долгосрочные заимствования	498 511	302 746
Краткосрочные заимствования	198 938	122 391
За вычетом остатков на банковских счетах и денежных средств в кассе	<u>(231 576)</u>	<u>(556 288)</u>
	<u>465 873</u>	<u>(131 151)</u>
Капитал, принадлежащий долевым собственникам Компании	<u>1 426 508</u>	<u>1 515 885</u>
Отношение чистого долга к собственному капиталу	33%	-

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

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

признается кредитоспособным, как правило, Группа предлагает ему услуги только на условиях предоплаты.

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

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

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	тыс. долл. США	
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	196 854	162 979
Предоплата на приобретение инвестиций	292 935	-
Дебиторская задолженность	178 189	147 288
Активы по текущему налогу	9 730	2 455
Прочие оборотные активы	8 113	2 160
Денежные средства и их эквиваленты	231 576	556 288
	917 397	871 170

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

	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г.	
	тыс. долл. США			
	Совокупная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Совокупная балансовая стоимость	Резерв под обесценение
Текущая задолженность	32 870	95	35 901	3 326
Задолженность со сроком просрочки 90 дней	5 317	202	4 114	190
Задолженность со сроком просрочки от 91 дня до одного года	7 257	1 936	4 177	854
Задолженность со сроком просрочки свыше одного года	20 833	20 649	22 106	22 106
	66 277	22 882	66 298	26 476

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

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	тыс. долл. США	
Остаток на 1 января	26 476	27 078
Списание дебиторской задолженности, невозможной к взысканию	(5 948)	(4 396)
Увеличение резерва	2 354	3 794
Остаток на 31 декабря	22 882	26 476

Помимо дебиторской задолженности, кредитному риску подвергаются такие активы Группы, как денежные средства и авансы, выданные поставщикам. Группа размещает денежные средства в надежных банках, пользующихся заслуженно высокой репутацией. Авансы поставщикам в основном представляют собой предоплату за транспортные услуги, а также предоплату ОАО

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

«РЖД». По мнению руководства, данные контрагенты смогут исполнить свои обязательства в установленные сроки.

(b) Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности, изменение курсов валют или процентных ставок, могут повлиять на доходы Группы или стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Управление рыночным риском осуществляется с целью удерживать 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.

Кредиты и займы, а также начисляемые по ним проценты обычно выражены в той же валюте, что и потоки денежных средств, поступающие от соответствующих предприятий Группы, за счет чего обеспечивается экономическое хеджирование. В части прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, Группа принимает все меры к тому, чтобы соответствующая чистая позиция под риском 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 2011 г. у Группы имелись следующие монетарные активы и обязательства, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты соответствующих предприятий Группы:

	долл. США	руб. тыс. долл. США	Активы и обязательства, выраженные в других валютах
Активы			
Прочие внеоборотные активы	6 787	-	-
Дебиторская задолженность	14 995	12 792	3 513
Прочие оборотные активы	1 851	-	-
Остатки на банковских счетах и денежные средства в кассе	19 148	2 167	3 268
Внутригрупповые активы	15 722	40 579	-
	<u>58 503</u>	<u>55 538</u>	<u>6 781</u>
Обязательства			
Кредиторская задолженность	7 106	6 986	5 113
Кредиты и займы и прочие обязательства	65 683	24 351	7 898
Внутригрупповые обязательства	18 050	66 031	277
	<u>90 839</u>	<u>97 368</u>	<u>13 288</u>
	<u>(32 336)</u>	<u>(41 830)</u>	<u>(6 507)</u>

К другим валютам в основном относится евро.

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

По состоянию на 31 декабря 2010 г. у Группы имелись следующие монетарные активы и обязательства, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты соответствующих предприятий Группы:

	долл. США	руб.	Активы и обязательства, выраженные в других валютах
		тыс. долл. США	
Активы			
Прочие внеоборотные активы	8 636	869	-
Дебиторская задолженность	11 889	8 610	11 499
Прочие оборотные активы	740	-	-
Остатки на банковских счетах и денежные средства в кассе	9 271	1 991	5 294
Внутригрупповые активы	10 533	17 797	228
	<u>41 069</u>	<u>29 267</u>	<u>17 021</u>
Обязательства			
Кредиторская задолженность	7 283	6 615	7 780
Кредиты и займы и прочие обязательства	76 757	16 703	4 162
Внутригрупповые обязательства	33 461	10 986	277
	<u>117 501</u>	<u>34 304</u>	<u>12 219</u>
	<u>(76 432)</u>	<u>(5 037)</u>	<u>4 802</u>

В целях управления валютным риском Группа заключила ряд валютных опционов. Опционы учитываются по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период (см. пояснение 31).

Анализ чувствительности к изменению валютных курсов

В таблице ниже показана чувствительность показателей Группы к повышению/понижению курса рубля к доллару США на 10%, что отражает оценку руководством возможного изменения валютного курса.

тыс. долл. США	Влияние изменения курса рубля к доллару США			
	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2010 г.
	Повышение курса рубля к доллару США на 10%	Понижение курса рубля к доллару США на 10%	Повышение курса рубля к доллару США на 10%	Понижение курса рубля к доллару США на 10%
Прибыль или (убыток)	3 234	(3 234)	7 643	(7 643)

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

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

процентному риску, связанному с денежными потоками. Заимствования по фиксированным ставкам или приобретение долговых инструментов с фиксированными ставками подвергают Группу риску изменения справедливой стоимости.

Руководство Группы постоянно анализирует портфель долговых инструментов и отслеживает изменения в процентных ставках с целью обеспечить приемлемый уровень процентных платежей. Информация о процентных ставках по заимствованиям Группы раскрывается в пояснении 17.

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 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	тыс. долл. США	
Финансовые инструменты с фиксированной ставкой		
Денежные средства и их эквиваленты	159 429	490 000
Кредиты и векселя к получению	1 575	4 014
Долгосрочные вклады	1 944	3 361
Дебиторская задолженность по операциям финансовой аренды	8 638	9 376
Кредиты и займы, обязательства по финансовой аренде	(440 190)	(169 658)
Дебиторская задолженность агентства KUKЕ и судостроительных верфей	-	1 100
	<u>(268 604)</u>	<u>338 193</u>
Финансовые инструменты с плавающей ставкой		
Кредиты и займы	(257 259)	(255 479)
	<u>(257 259)</u>	<u>(255 479)</u>

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

В таблице ниже приведены результаты анализа чувствительности показателей деятельности Группы к повышению и понижению плавающих процентных ставок на 1%.

Анализ проводился в отношении кредитов и займов (финансовых обязательств) исходя из допущения о том, что сумма непогашенного обязательства по состоянию на отчетную дату оставалась неизменной в течение всего года.

Влияние ставки ЛИБОР		Влияние ставки МОСПРАЙМ	
31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011
Процентная ставка + 1%	Процентная ставка - 1%	Процентная ставка + 1%	Процентная ставка - 1%
		тыс. долл. США	
тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США
(1 337)	1 337	(184)	184

(с) Иерархия справедливой стоимости.

В таблице ниже финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, представлены в разрезе методов определения этой стоимости. В зависимости от способа оценки, различают следующие уровни определения справедливой стоимости:

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

- Уровень 1: используются (прямые) рыночные котировки в отношении идентичных активов или обязательств
- Уровень 2: в качестве исходных данных используются рыночные параметры, кроме котировок, которые были отнесены к Уровню 1, наблюдаемые по соответствующему активу или обязательству либо прямо (т.е. непосредственно цены), либо опосредованно (т.е. данные, основанные на ценах)
- Уровень 3: исходные параметры, используемые по соответствующему активу или обязательству, не основаны на данных с наблюдаемых рынков (ненаблюдаемые исходные параметры)

31 декабря 2011 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
	тыс. долл. США		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	196 854	-	-
Обязательство по выплатам на основе акций	-	-	(3 903)
Обязательство по процентному свопу	-	(31 996)	-
	<u>196 854</u>	<u>(31 996)</u>	<u>(3 903)</u>

31 декабря 2010 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3
	тыс. долл. США		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	162 979	-	-
Обязательство по выплатам на основе акций	-	-	(4 690)
Обязательство по процентному свопу	-	(32 697)	-
	<u>162 979</u>	<u>(32 697)</u>	<u>(4 690)</u>

(d) 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.

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

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

	Балан- совая стоимость	Минималь- ные будущие платежи	Менее 3 мес.	3–6 мес.	6–12 мес.	1–5 лет	Свыше 5 лет
	тыс. долл. США						
На 31 декабря 2011 г.							
Кредиты и займы	554 581	554 581	11 908	102 539	63 826	329 898	46 410
Проценты к уплате по кредитам и займам	3 119	84 042	9 539	7 323	14 967	47 288	4 925
Операции финансовой аренды	142 868	197 815	10 114	9 269	18 536	145 867	14 029
Процентные свопы	31 996	32 681	2 406	3 892	4 972	21 411	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	74 633	74 633	73 707	512	129	285	-
Выплаты на основе акций	3 903	3 903	-	-	-	3 903	-
Обязательства по планам с установленными выплатами	1 642	1 642	-	-	-	1 642	-
Прочая долгосрочная кредиторская задолженность	180	180	-	-	-	180	-
Итого	812 922	949 477	107 674	123 535	102 430	550 474	65 364
На 31 декабря 2010 г.							
Кредиты и займы	378 861	378 861	35 095	17 596	59 714	207 611	58 843
Проценты к уплате по кредитам и займам	1 539	51 339	4 627	4 906	8 118	28 207	5 481
Операции финансовой аренды	46 276	60 275	5 846	2 752	5 207	39 508	6 962
Процентные свопы	32 697	32 697	2 028	3 550	6 047	21 068	4
Торговая и прочая кредиторская задолженность	75 681	75 681	70 205	3 636	1 840	-	-
Выплаты на основе акций	4 690	4 690	-	-	-	4 690	-
Обязательства по планам с установленными выплатами	832	832	-	-	-	832	-
Прочая долгосрочная кредиторская задолженность	691	691	-	-	-	691	-
Итого	541 267	605 066	117 801	32 440	80 926	302 607	71 290

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

34. 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 10 человек (в 2010 году – 11 человек). Указанным лицам были выплачены следующие суммы вознаграждения за период:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	тыс. долл. США	
Заработная плата	2 692	1 727
Премии	2 066	2 638
Вознаграждение Совету директоров	1 252	638
	<u>6 010</u>	<u>5 003</u>
Расходы по опционам на акции	-	3 093
	<u>6 010</u>	<u>8 096</u>

В течение года обязательство по опциону на акции уменьшилось, что привело к возникновению прибыли в размере 0,8 млн долл США,

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	Характер остатков
Отчет о финансовом положении	тыс. долл. США		
Неконсолидированные дочерние предприятия	23	781	Торговая дебиторская задолженность
Неконсолидированные дочерние предприятия	(141)	-	Торговая кредиторская задолженность
Ассоциированные предприятия	1 550	3 502	Агентские и иные услуги
Совместное предприятие	(2 169)	(2 485)	Кредиторская задолженность
Совместное предприятие	2 475	1 609	Торговая дебиторская задолженность
Неконсолидированные дочерние предприятия	-	699	Заем выданный
Совместное предприятие	(12 702)	-	Заем к погашению
Компания, имеющая общих с Группой членов руководства	143	-	Заем выданный
Совместное предприятие	1 800	2 660	Заем выданный
Компания, имеющая общего с Группой акционера	72 157	148 281	Денежные средства и их эквиваленты
Совместное предприятие	8 638	9 376	Дебиторская задолженность по финансовой аренде

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

Отчет о прибылях и убытках	31 декабря	31 декабря	Характер остатков
	2011 г.	2010 г.	
	тыс. долл. США		
Закупки неконсолидированных дочерних предприятий	(1 494)	(1 148)	Агентские услуги
Продажи неконсолидированных дочерних предприятий	190	236	Агентские услуги
Закупки ассоциированных предприятий	(2 204)	(3 644)	Агентские услуги, арендная плата
Закупки совместного предприятия	(4 674)	(5 849)	Агентские, транспортные и услуги, погрузочно-разгрузочные работы
Продажи совместного предприятия	2 588	1 914	Транспортные услуги
Совместное предприятие Компания, имеющая общего с Группой акционера	1 771	1 571	Доходы по операциям финансовой аренды и процентные доходы
Компания, имеющая общего с Группой акционера	2 962	641	Процентные доходы
Компания, имеющая общего с Группой акционера	(288)	-	Процентные расходы
Компания, имеющая общего с Группой акционера	-	(27 000)	Затраты на продажу, связанные с выбытием инвестиции

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

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год

35. События после отчетной даты

а) В январе 2012 года Группа объявила о своих планах по продаже неконтейнерного железнодорожного бизнеса Группы Трансгарант. Данное решение было выработано в рамках стратегии развития контейнерного бизнеса компании. Структура сделки предполагает, что фитинговые платформы и складской комплекс Стройопторг останутся в Группе. В настоящее время Группа активно ищет покупателя и планирует заключить сделку в первой половине 2012 года.

б) В январе 2012 Группа получила 2,6% глобальных депозитарных расписок (ГДР) ОАО «ТрансКонтейнер». Таким образом, ОАО «ТрансКонтейнер» стала ассоциированным предприятием Группы.

с) 19 января 2012 года Группа получила судно для навалочных грузов (балкер) «ФЕСКО Смоленск», дедвейт – 57 000 тонн.

д) В марте 2012 года Группа получила 100% акций ЗАО «Транспортная Компания», владеющего 47,78% акций ОАО «Владивостокский морской торговый порт». Таким образом, ОАО «Владивостокский морской торговый порт» стал дочерним предприятием Группы. Группой ещё не было завершено отражение в учете сделки по объединению бизнеса.

е) В марте 2012 года Группа осуществила добровольную предоплату по кредитной линии предоставленной банком SMBC в размере 47 млн долл США. Данная предоплата была осуществлена в рамках продажи Трансгаранта.

ф) В марте 2012 года Группа заключила договор на получение краткосрочного займа в размере 46,25 млн. долл.

г) В период после отчетной даты Группа классифицировала некоторые внеоборотные активы с балансовой стоимостью 96 млн. долл. как имеющиеся в наличии для продажи. Руководство Группы планирует реализовать данные активы по справедливой стоимости.

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

Не аудировано

Консолидированный реестр флота по состоянию на 31 декабря 2011 г.

	<u>Год постройки</u>	<u>Дедвейт (т)</u>	<u>Балансовая стоимость тыс. долл. США</u>	<u>Страховая стоимость тыс. долл. США</u>
Суда навалочных грузов (балкеры)				
«Иван Макарин»	1982	19 252	3 680	3 700
«Капитан Цируль»	1982	19 252	3 680	3 700
«Черемхово»	1984	23 242	3 697	3 875
«Челябинск»	1984	23 242	3 697	3 875
«ФЕСКО Александров»	1986	24 105	3 511	3 875
«ФЕСКО Ангара»	1985	37 155	3 677	8 375
«ФЕСКО Енисей»	1985	37 178	3 666	8 375
«ФЕСКО Обь»	1986	36 690	4 671	8 625
«Амур»	1997	7 207	4 984	5 750
«Уссури»	2002	7 212	5 986	6 750
«Художник Крайнев»	1986	24 105	3 529	3 875
«ФЕСКО Саратов»	2011	57 000	27 996	28 500
«ФЕСКО Симферополь»	2011	57 000	27 959	28 000
		<u>372 640</u>	<u>100 733</u>	<u>117 275</u>
Контейнеровозы				
«Капитан Кремс»	1980	5 720	1 918	2 100
«Капитан Гнездилов»	1980	5 720	1 918	2 100
«Капитан Сергиевский»	1981	5 629	1 918	2 100
«Капитан Артюх»	1986	9 141	2 438	2 550
«Красногвардеец»	1986	9 141	2 438	2 550
«Капитан Ляшенко»	1987	8 717	2 631	2 750
«Художник Н. Рерих»	1989	8 579	2 631	2 750
«Капитан Афанасьев»	1998	23 380	7 398	10 750
«Капитан Маслов»	1998	23 380	7 394	10 750
«Владивосток»	1998	23 380	8 372	11 750
Fesco Trader	1997	15 231	5 634	8 250
Fesco Voyager	1998	15 231	5 996	8 750
«ФЕСКО Аскольд»	2006	13 760	13 334	16 500
«ФЕСКО Витим»	2008	22 750	21 367	27 500
«ФЕСКО Воронеж»	2008	22 750	21 340	27 500
«ФЕСКО Владимир»	2009	22 750	22 293	28 500
«ФЕСКО Диомид»	2009	42 274	34 243	46 000
		<u>277 533</u>	<u>163 263</u>	<u>213 150</u>
Суда для перевозки генеральных грузов				
«Пионер Киргизии»	1978	6 780	1 849	1 800
«Абакан»	1990	7 365	2 575	3 625
«Елена Шатрова»	1990	7 365	2 321	3 625
«Игорь Ильинский»	1990	7 365	2 146	3 625
«Синегорск»	1991	7 365	2 522	3 625
«Высокогорск»	1991	7 365	2 567	3 625
«Василий Головнин»	1988	10 700	6 743	6 750
		<u>54 305</u>	<u>20 723</u>	<u>26 675</u>

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

	<u>Год построй ки</u>	<u>Дедвейт (т)</u>	<u>Балансовая стоимость тыс. долл. США</u>	<u>Страховая стоимость тыс. долл. США</u>
Суда типа Ро-Ро				
«Игарка»	1983	23 024	4 921	5 125
«Анатолий Колесниченко»	1985	22 845	5 003	5 375
«Капитан Ман»	1985	22 845	5 003	5 375
«Василий Бурханов»	1986	22 845	5 003	5 375
«ФЕСКО Гавриил»	1976	4 600	2 547	2 700
«ФЕСКО Николай»	1984	5 500	2 965	3 125
«ФЕСКО Уэлен»	2006	3 023	2 368	3 250
«ФЕСКО Улан-Удэ»	1985	3 199	1 254	2 250
		<u>107 881</u>	<u>29 064</u>	<u>32 575</u>
Итого		<u>812 359</u>	<u>313 783</u>	<u>389 675</u>