

**ПРИЛОЖЕНИЕ № 5. Консолидированная финансовая отчетность Эмитента за 2009 год,
составленная в соответствии с Международными стандартами
финансовой отчетности (МСФО)**

**Консолидированный баланс
ОАО «Совкомфлот» и его дочерних компаний
на 31.12.2009
(в тыс.долл.США)**

	Прим.	2009	2008	2007
Активы				
Основные средства и капвложения				
Суда в эксплуатации	7	4 766 487	4 210 107	3 640 147
Незавершенное строительство по судам	8	506 405	880 079	983 142
Прочие основные средства	9	45 369	42 490	41 034
Инвестиционная собственность	10	6 529	7 281	8 437
Незавершенное строительство по прочим основным средствам	11	2 878	3 004	2 295
Долгосрочные инвестиции	12	4 764	8 802	5 496
Нематериальные активы	14	25 654	28 663	39 598
Долгосрочная часть дебиторской задолженности по финансовому лизингу	15	69 692	-	-
Производные финансовые инструменты	25	-	-	178
Планы пенсионного обеспечения	26	3 590	4 044	-
Отложенные налоговые активы	27	2 236	1 602	2 041
		<u>5 433 604</u>	<u>5 186 072</u>	<u>4 722 368</u>
Оборотные активы				
Производственные запасы	17	48 127	33 268	44 356
Расчеты с дебиторами	18	212 903	193 716	179 431
Краткосрочная часть дебиторской задолженности по финансовому лизингу	15	786	-	-
Производные финансовые инструменты	25	-	-	387
Налоги к возмещению		1 864	5 059	9 693
Краткосрочные инвестиции	12	3 215	7 503	3 016
Денежные средства и их эквиваленты	22	335 695	298 119	293 933
		<u>602 590</u>	<u>537 665</u>	<u>530 816</u>
Основные средства для последующей продажи	16	<u>31 446</u>	<u>3 259</u>	<u>21 458</u>
Всего оборотные активы		<u>634 036</u>	<u>540 924</u>	<u>552 274</u>
Всего активы		<u>6 067 640</u>	<u>5 726 996</u>	<u>5 274 642</u>
Акционерный капитал и обязательства				
Капитал и резервы				
Уставный капитал	19	405 012	405 012	405 012
Резервы		<u>2 466 314</u>	<u>2 062 677</u>	<u>1 880 330</u>
Капитал и резервы акционеров материнской компании		2 871 326	2 467 689	2 285 342
Доля меньшинства	29	203 568	349 274	437 148
Акционерный капитал		<u>3 074 894</u>	<u>2 816 963</u>	<u>2 722 490</u>
Долгосрочные обязательства				
Обеспеченные банковские кредиты	22	2 334 698	2 087 321	2 102 982
Финансовый лизинг	23	57 732	110 444	17 348
Резерв по обременительным договорам	24	2 808	33 300	-
Производные финансовые инструменты	25	57 959	137 688	37 569
Планы пенсионного обеспечения	26	8 733	7 805	4 344
Задолженность по налогам		1 987	2 045	-
Отложенные налоговые обязательства	27	12 495	15 200	33 537
		<u>2 476 412</u>	<u>2 393 803</u>	<u>2 195 780</u>
Текущие обязательства				
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	28	175 987	171 103	181 873
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов банков	22	196 878	207 065	151 871
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств по финансовому лизингу	23	54 099	12 251	1 300
Текущая задолженность по налогам		8 351	8 650	7 560
Краткосрочная часть резерва по обременительным договорам	24	10 110	7 387	-
Производные финансовые инструменты	25	70 909	72 829	13 768
Задолженность перед миноритариями		-	36 945	-
		<u>516 334</u>	<u>516 230</u>	<u>356 372</u>
Всего акционерный капитал и обязательства		<u>6 067 640</u>	<u>5 726 996</u>	<u>5 274 642</u>

Консолидированный отчет о прибылях и убытках
ОАО «Совкомфлот» и его дочерних компаний
за 2009 год
(в тыс.долл.США)

	Прим.	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Доходы от фрахта и аренды		1 222 415	1 634 078
Рейсовые расходы и комиссии		<u>(290 101)</u>	<u>(397 162)</u>
Тайм-чартерный эквивалент		932 314	1 236 916
Прямые операционные расходы			
Эксплуатационные расходы		287 934	274 964
Оплата фрахта	37	14 112	21 014
Амортизация докования флота	7	<u>42 512</u>	<u>41 104</u>
		<u>(344 558)</u>	<u>(337 082)</u>
Эксплуатационная прибыль		<u>587 756</u>	<u>899 834</u>
Прочие операционные расходы			
Износ и амортизация:			
- по флоту	7	187 907	178 188
- обесценение судов	7 и 16	24 428	48 040
- по прочим основным средствам	9	5 112	7 608
- по инвестиционной собственности	10	966	949
- по нематериальным активам	14(б)	<u>8 087</u>	<u>8 087</u>
		226 500	242 872
Резерв по сомнительным долгам	18	158	784
Общие и административные расходы	30	<u>80 130</u>	<u>103 253</u>
Всего прочие операционные расходы		<u>306 788</u>	<u>346 909</u>
Прибыль от основной деятельности		280 968	552 925
Восстановление/(начисление) резерва по обесценению строительства судов	8 и 24	13 964	(17 813)
Восстановление/(начисление) резерва по обременительным договорам	24	22 069	(40 687)
(Убыток)/прибыль от продажи активов		(2 395)	26 420
Прибыль от продажи инвестиций		406	190
Прочие операционные доходы за минусом расходов	32	8 983	10 829
Доля (убытков) / прибыли по инвестициям в ассоциированные компании	12	<u>(3 375)</u>	<u>2 009</u>
Операционная прибыль		320 620	533 873
Прочие (расходы)/доходы			
Проценты по банковским кредитам		(102 825)	(104 102)
Проценты по банковским депозитам и предоставленным кредитам		14 718	16 800
Прочие внереализационные (расходы)/доходы		(1 563)	30 907
Прибыль/(убыток) от хеджирования	25(а)	3 349	(5 418)
Прибыль/(убыток) по деривативам, предназначенным для торговли	25(б)	7 881	(36 857)
Убыток по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи		-	(1 061)
Обесценение гудвилла	14 (а)	(3 074)	(5 932)
Курсовая разница		<u>(6 263)</u>	<u>(16 657)</u>
Всего прочие расходы		<u>(87 777)</u>	<u>(122 320)</u>
Прибыль до налогов		232 843	411 553
Налоги на прибыль	27	<u>(16 005)</u>	<u>(5 313)</u>
Чистая прибыль за период		<u>216 838</u>	<u>406 240</u>
Относящаяся к:			
Доле акционеров материнской компании		202 921	340 680
Доле меньшинства		<u>13 917</u>	<u>65 560</u>
		<u>216 838</u>	<u>406 240</u>

**Консолидированный отчет о совокупном доходе
ОАО «Совкомфлот» и его дочерних компаний
за 2009 год
(в тыс.долл.США)**

	Прим.	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Чистая прибыль за период		216 838	406 240
Прочие совокупные доходы:			
Трансляционная разница по зарубежным операциям		2 879	(7 405)
Производные финансовые инструменты	25 (a)	74 785	(117 470)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		<u>1 139</u>	<u>(569)</u>
Прочие совокупные доходы/(расходы) за период, за вычетом налогов		<u>78 803</u>	<u>(125 444)</u>
Общий совокупный доход за период		<u>295 641</u>	<u>280 796</u>
Общий совокупный доход за период, относящийся к:			
Доле акционеров материнской компании		281 280	217 145
Доле меньшинства	29	<u>14 361</u>	<u>63 651</u>
		<u>295 641</u>	<u>280 796</u>

**Консолидированный отчет об изменениях капитала
ОАО «Совкомфлот» и его дочерних компаний
за 2009 год
(в тыс.долл.США)**

	Акционерный капитал (прим. 19)	Добавочный капитал (прим. 19)	Резерв по реорганизации Группы (прим. 20)	Резерв по хеджированию	Резерв изменения справедливой стоимости	Трансляционная разница	Нераспределенная прибыль	Капитал и резервы акционеров материнской компании	Доля меньшинства (прим. 29)	Итого
Собственные средства на 01.01.2008	405 012	818 845	(834 490)	(40 677)	472	3 565	1 932 615	2 285 342	437 148	2 722 490
Общий совокупный доход	-	-	-	(116 802)	(412)	(6 321)	340 680	217 145	63 651	280 796
Дивиденды выплаченные (прим. 21)	-	-	-	-	-	-	(40 916)	(40 916)	(6 541)	(47 457)
Влияние приобретения доли миноритариев ОАО "Новошип"	-	-	-	(83)	44	172	5 985	6 118	(108 039)	(101 921)
Собственные средства на 31.12.2008 до учета влияния покупки собственных акций	405 012	818 845	(834 490)	(157 562)	104	(2 584)	2 238 364	2 467 689	386 219	2 853 908
Влияние покупки ОАО "Новошип" собственных акций	-	-	-	-	-	-	-	-	(36 945)	(36 945)
Собственные средства на 31.12.2008	405 012	818 845	(834 490)	(157 562)	104	(2 584)	2 238 364	2 467 689	349 274	2 816 963
Общий совокупный доход	-	-	-	74 672	942	2 745	202 921	281 280	14 361	295 641
Дивиденды выплаченные (прим. 21)	-	-	-	-	-	-	(31 988)	(31 988)	(2 885)	(34 873)
Влияние покупки ОАО "Новошип" собственных акций	-	-	-	(250)	63	(261)	154 793	154 345	(157 182)	(2 837)
Собственные средства на 31.12.2009	405 012	818 845	(834 490)	(83 140)	1 109	(100)	2 564 090	2 871 326	203 568	3 074 894

**Консолидированный отчет о движении денежных средств
ОАО «Совкомфлот» и его дочерних компаний
за 2009 год
(в тыс.долл.США)**

	Прим.	2009	2008
Эксплуатация флота			
Средства полученные (фрахт и аренда)		1 246 178	1 629 702
Прочие денежные поступления		42 632	39 808
Оплата рейсовых и эксплуатационных расходов		(613 316)	(702 009)
Прочие платежи		(145 034)	(118 672)
Денежные средства от эксплуатации	31	530 460	848 829
Проценты полученные		7 138	24 761
Налоги выплаченные		(23 607)	(20 073)
Чистые денежные средства, полученные от основной деятельности		513 991	853 517
Инвестиционная деятельность			
Вложения в паи и акции	12	177	(1 685)
Приобретение дочерней компании	1	-	(101 921)
Приобретение дочерней компании, за вычетом ее денежных средств	34 (а)	(31 961)	-
Приобретение совместных предприятий, за вычетом их денежных средств	34 (б)	(7 256)	-
Продажа инвестиций		901	450
Капитализированные затраты по флоту		(9 652)	(4 393)
Приобретение судна		(20 011)	-
Расходы по докованию флота		(34 130)	(34 873)
Незавершенное строительство судов		(360 366)	(629 024)
Приобретение прочих основных средств		(14 107)	(21 110)
Выручка от продажи судов		11 122	49 644
Выручка от продажи прочих основных средств		180	6 634
Поступление основного долга по финансовому лизингу		1 493	-
Проценты, полученные по финансовому лизингу		3 005	-
Покупка собственных акций		(34 287)	-
Уменьшение/(увеличение) срочных депозитов		5 568	(6 446)
Прочие поступления	39	-	40 017
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(489 324)	(702 707)
Финансовая деятельность			
Поступления кредитных (заемных) средств		368 063	502 490
Платежи по кредитам		(204 198)	(462 139)
Расходы на финансирование		(3 151)	(2 186)
Выручка от продажи инструментов хеджирования		-	559
Выплаты основного долга по финансовому лизингу		(10 862)	(13 652)
Проценты, выплаченные по кредитам		(92 936)	(96 576)
Проценты, выплаченные по финансовому лизингу		(7 090)	(7 728)
Дивиденды выплаченные		(35 314)	(49 633)
Чистые денежные средства, полученные/(использованные) от финансовой деятельности		14 512	(128 865)
Увеличение денежных средств и их эквивалентов			
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		298 119	293 933
Влияние курсов обмена валют на денежные средства и их эквиваленты		(1 603)	(17 759)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		<u>335 695</u>	<u>298 119</u>

Неденежные операции

В 2008 году Группа приобрела два судна по финансовому лизингу (см. примечания 7 и 23).

Отчет независимых аудиторов акционерам ОАО «Совкомфлот»

(неофициальный перевод с английского языка)

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Совкомфлот» и его дочерних компаний, включающей баланс по состоянию на 31 декабря 2009 года, отчет о прибылях и убытках, отчет о совокупном доходе, отчет об изменениях капитала и отчет о движении денежных средств за 2009 год, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и другие пояснения.

Настоящий отчет подготовлен исключительно для акционеров компании в соответствии с условиями нашего контракта. Аудит проводился таким образом, чтобы мы могли подтвердить в нашем отчете акционерам компании только те факты, которые требуется подтвердить, и никакие другие цели нами не преследовались. В той степени, насколько это допускается законом, мы не принимаем на себя какой-либо ответственности в связи с настоящим аудитом, отчетом или сформированным нами мнением перед кем-либо, за исключением Группы.

Ответственность руководства Группы за составление финансовой отчетности:

Руководство несет ответственность за составление и предоставление финансовой отчетности в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности. Такая ответственность подразумевает разработку, внедрение и поддержание на должном уровне внутреннего контроля в отношении подготовки и представления достоверной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных в результате ошибки либо мошенничества, выбор и применение соответствующей учетной политики, а также применение обоснованных для данных обстоятельств учетных оценок.

Ответственность аудитора:

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить свое мнение о финансовой отчетности, основываясь на данных проведенного аудита. Аудит был проведен в соответствии с Международными Стандартами Аудита. Данные стандарты подразумевают соответствие этическим нормам, а также планирование и проведение аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает применение процедур по получению подтверждений в отношении сумм и полноты раскрытия данных, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур зависит от оценки аудитора, включая оценку рисков появления в финансовых отчетах существенных искажений, допущенных в результате ошибки либо мошенничества. При оценке таких рисков аудитор принимает во внимание результаты осуществления внутреннего контроля за подготовкой и представлением достоверных финансовых отчетов в целях разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не в целях выражения мнения относительно эффективности системы внутреннего контроля в Группе. Кроме этого, аудит предусматривает оценку правомерности применяемой учетной политики и обоснованности учетных оценок, сделанных руководством Группы, а также оценку финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами в ходе аудита подтверждения являются достоверными и достаточными для формирования мнения аудитора в отношении данной отчетности.

Аудиторское заключение

По нашему мнению, представленная финансовая отчетность достоверно и во всех материальных аспектах отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года, результаты ее финансовой деятельности и движения денежных средств за отчетный период в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности.

«31» марта 2010 года

«МООР СТИВЕНС»

Примечания
к консолидированной финансовой отчетности
на 31 декабря 2009 года

1. Основы подготовки консолидированной финансовой отчетности

5 декабря 2007 года Федеральное агентство по управлению федеральным имуществом Российской Федерации передало 50,34% уставного капитала (67,13% обыкновенных голосующих акций) ОАО «Новошип» («Новошип») (компания, зарегистрированной в Российской Федерации) в обмен на дополнительный выпуск 602.158.693 штук акций ОАО «Совкомфлот» («Совкомфлот») по цене 34,28 рублей за акцию (1,40071 долл. США за акцию), объединив таким образом свое присутствие в двух компаниях.

Сделки по объединению бизнеса, затрагивающие объединение компаний, находящихся под общим контролем не рассматриваются стандартом IFRS 3 «Объединение бизнеса», т.к. контроль над этими компаниями до и после объединения осуществляется одними и теми же лицами.

Так как Федеральное агентство по управлению федеральным имуществом контролировало обе компании до и после их объединения, включение результатов ОАО «Новошип» в консолидированную отчетность проведено по принципу объединения интересов. Финансовые показатели, финансовое положение и движение денежных средств объединенных компаний показаны вместе, таким образом, как если бы эти компании всегда были единой группой.

10 января 2008 года ОАО «Совкомфлот» направило в ОАО «Новошип» обязательное предложение о приобретении у миноритарных акционеров 9,66% от общего количества обыкновенных акций ОАО «Новошип» (36.301.145 штук) по цене 81,82 рублей за одну акцию. До окончания действия обязательного предложения, 8 апреля 2008 года, миноритарии передали в ОАО «Совкомфлот» 24.389.606 акций, что составляет 6,49% от общего количества обыкновенных акций. В результате доля владения ОАО «Совкомфлот» и его аффилированных компаний превысила порог в 95% от общего количества обыкновенных акций. Согласно российскому законодательству, ОАО «Новошип» проинформировало своих миноритариев об их праве продать и об обязательстве ОАО «Совкомфлот» выкупить у них обыкновенные акции ОАО «Новошип». За период выкупа с 16 июня по 5 декабря 2008 года ОАО «Совкомфлот» было передано 5.236.159 обыкновенных акций ОАО «Новошип». Обязательства компании по данным публичным предложениям были обеспечены гарантией государственного банка.

В марте 2009 года Группа завершила покупку привилегированных акций ОАО «Новошип», начатую в декабре 2008 года. Всего компанией было выкуплено 48.719.980 акций. Эти акции были аннулированы в августе 2009 года.

В июле 2009 года Группа сделала второе предложение о покупке привилегированных акций ОАО «Новошип», в ходе осуществления которого было выкуплено 39.740.098 акций, в т.ч. 34.377.981 акций, принадлежавших дочерним компаниям ОАО «Новошип». Эти акции были аннулированы в декабре 2009 года.

Уставный капитал ОАО «Новошип» состоит из обыкновенных голосующих акций и неголосующих привилегированных акций. Владение уставным капиталом проанализировано ниже:

	<i>31 декабря 2009 года</i>			<i>31 декабря 2008 года</i>		
	<i>Обыкновенные акции</i>	<i>Привилегированные акции</i>	<i>Итого капитал</i>	<i>Обыкновенные акции</i>	<i>Привилегированные акции</i>	<i>Итого капитал</i>
	%	%	%	%	%	%
Структура уставного	<u>91,08</u>	<u>8,92</u>	<u>100,00</u>	<u>75,00</u>	<u>25,00</u>	<u>100,00</u>

капитала						
ОАО «Совкомфлот»	75,01	-	68,32	75,01	-	56,26
Собственные акции, находящиеся у дочерних компаний ОАО «Новошип»	23,21	-	21,14	23,21	27,44	24,27
Доля миноритариев	<u>1,78</u>	<u>100,00</u>	<u>10,54</u>	<u>1,78</u>	<u>72,56</u>	<u>19,47</u>
	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

Владельцы обыкновенных и привилегированных акций ОАО «Новошип» участвуют в равных долях при разделе чистых активов в случае ликвидации. Соответственно, эффективная доля ОАО «Совкомфлот» в ОАО «Новошип» составила 86,63% (в 2008 году - 74,29%).

2. Основные принципы учетной политики

а) Принципы учета

Финансовая отчетность подготовлена в долларах США, являющихся функциональной валютой экономической среды Группы, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

б) Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовые отчеты ОАО «Совкомфлот», его дочерних и совместных компаний за период с 1 января 2009 г. (или с соответствующей даты создания) по 31 декабря 2009 г.

Результаты дочерних компаний и совместных предприятий, приобретенных или проданных в течение отчетного периода отражены в консолидированном отчете о прибылях и убытках с даты приобретения или до даты продажи соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность приобретенных дочерних и совместных компаний были внесены корректировки для приведения их учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы.

в) Объединение компаний

Приобретение дочерних компаний отражается в учете путем применения метода покупки. Стоимость приобретения оценивается как сумма рыночных стоимостей на дату обмена предоставляемых активов, понесенных обязательств, а также выпущенных Группой долевых инструментов в обмен на получение контроля над приобретаемой компанией и любых других затрат, непосредственно связанных с объединением компаний. Активы, обязательства и условные обязательства приобретаемой компании, которые отвечают условиям признания по IFRS 3, отражаются по рыночной стоимости на дату приобретения.

г) Вложения в ассоциированные компании

Финансовые результаты, активы и обязательства ассоциированных компаний отражены в данной финансовой отчетности за период с 1 января 2009 г. (или с соответствующей даты создания) по 31 декабря 2009 г. по методу долевого участия. Инвестиции в ассоциированные компании отражены в балансе по первоначальной стоимости с учетом изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании после ее приобретения, за вычетом какого-либо снижения стоимости в результате переоценки инвестиций. Убытки от участия в ассоциированных компаниях,

превышающие долю участия в них, признаются только в той части, по которой Группа несет юридическое или конструктивное обязательство или в размере платежей от имени ассоциированной компании.

Любое превышение стоимости инвестиций над долей Группы в справедливой стоимости чистых идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств ассоциированных компаний признается гудвиллом. Данный гудвилл включается в балансовую стоимость инвестиций и проверяется на обесценение в составе инвестиций в ассоциированные компании. Любое превышение доли Группы в справедливой стоимости чистых идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств ассоциированной компании над стоимостью приобретения инвестиций после переоценки немедленно отражается на счетах прибыли и убытков.

д) Участие в совместных предприятиях

Договоренности о создании совместных предприятий, предусматривающие создание отдельного юридического лица, в котором каждый участник имеет свою долю, определяются как совместно контролируемые предприятия. Группа отражает участие в совместно контролируемых предприятиях на пропорциональной основе. Доля Группы в активах, обязательствах, доходах и расходах совместно контролируемых предприятий объединена с аналогичными статьями в консолидированной финансовой отчетности постатейно.

е) Гудвилл и прочие нематериальные активы

Гудвилл, возникающий при приобретении дочерней компании или совместно контролируемой компании, представляет собой превышение стоимости приобретения над долей Группы в чистой рыночной стоимости признаваемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой дочерней компании или совместно контролируемой компании, оцененных на дату приобретения. Если после переоценки доля Группы в чистой справедливой стоимости признаваемых активов, обязательств и условных обязательств, превышает стоимость приобретения инвестиций, такое превышение незамедлительно отражается на счетах прибыли и убытков. Первоначально гудвилл отражается по стоимости и, впоследствии, уменьшается на сумму накопленного убытка по обесценению.

В целях тестирования гудвилла на обесценение он распределяется по группам объектов, генерирующих денежные потоки, по которым ожидается извлечение выгоды от приобретения. Объекты, генерирующие денежные средства, по которым произошло распределение гудвилла, тестируются на обесценение ежегодно или чаще, если есть показатель того, что этот объект может быть обесценен. Если восстановительная стоимость объекта, генерирующего денежные средства, меньше его текущей стоимости, то убыток от обесценения сначала распределяется для уменьшения текущей стоимости любого гудвилла, входящего в стоимость объекта, и только затем для уменьшения стоимости других активов по пропорциональному принципу, исходя из стоимости каждого актива в объекте. Убыток от обесценения, признанный по гудвиллу не восстанавливается в последующих периодах.

При продаже дочерней компании или совместно контролируемой компании, относящийся к ним гудвилл учитывается при определении финансового результата от их продажи.

Учетная политика по гудвиллу, возникающему при приобретении ассоциированной компании, описана выше в Примечании 2(г).

Прочие нематериальные активы представляют собой приобретенные тайм-чартерные соглашения. Они показаны в отчетности по справедливой стоимости за минусом накопленной амортизации и накопленного убытка по обесценению. Справедливая стоимость рассчитывается с применением эффективного процента по каждому тайм-чартеру, который представляет собой процент, при котором чистый денежный поток, ассоциированный с тайм-чартером, достигает уровня безубыточности. Амортизация начисляется прямолинейным способом в течение срока действия чартера.

ж) Основные средства для последующей продажи

Основные средства для последующей продажи относятся к таковым, если их текущая балансовая стоимость будет возмещена в результате продажи, а не за счет их дальнейшего использования. Это условие считается выполненным, если вероятность продажи достаточно велика и актив может

быть немедленно продан в своем текущем состоянии. Решение о продаже основного средства должно быть принято руководством предприятия в качестве сделки, которая должна быть признана завершенной в течение одного года с даты отнесения данных активов в эту группу учета. Основные средства, классифицируемые как активы для последующей продажи, оцениваются по наименьшей из балансовой стоимости актива и его справедливой стоимости, за вычетом расходов по продаже.

з) Доходы от фрахта и аренды

Доходы от фрахта и аренды представляют собой доходы судна за отчетный период. Доходы судна оцениваются по справедливой стоимости полученных или подлежащих к получению доходов.

В консолидированном балансе предусматривается резерв на все доходы от незавершенных чартерных рейсов. Доходы по незавершенным на дату отчета рейсам отражаются в учете пропорционально времени выполнения рейса на дату отчета. Все убытки по незавершенным на дату отчета рейсам полностью резервируются на дату отчета.

и) Процентный доход

Процентный доход начисляется на остаток актива на временной основе с применением эффективной ставки процента, которая дисконтирует ожидаемое поступление денежных средств в течение срока действия финансового актива к его текущей чистой стоимости.

к) Пересчет операций в других валютах

В течение периода операции, совершаемые в других валютах, пересчитывались в доллары США по фактическому курсу на дату совершения операции.

Обязательства и оборотные средства в других валютах пересчитаны в доллары США по курсу на дату отчета. Для составления данной финансовой отчетности обязательства и оборотные средства были переведены в доллары США по курсу:

	2009	2008
	<u>за 1 долл.США</u>	<u>за 1 долл.США</u>
Российские рубли	30,2442	30,5350
Фунты стерлингов	0,6193	0,6955
Евро	0,6970	0,7194

Финансовые результаты деятельности иностранных дочерних компаний, совместных предприятий и ассоциированных компаний были пересчитаны в доллары США по среднему курсу за период. Трансляционная разница, возникшая при пересчете чистых активов на начало периода и результатов работы за период по курсу на конец периода, отражена в отчете о совокупном доходе.

Прочая курсовая разница отражена в отчете о прибылях и убытках.

л) Расходы по кредитованию

Расходы по кредитованию отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникли, за исключением расходов, которые капитализируются как часть стоимости незавершенного строительства.

м) Лизинг

Обязательства по финансовому и операционному лизингу

Финансовый лизинг отражен в финансовой отчетности Группы по наименьшей из двух величин – справедливой стоимости или чистой приведенной стоимости будущих обязательств. Чистая приведенная стоимость будущих обязательств рассчитывается путем дисконтирования общей

суммы обязательств по договору финансового лизинга на дату заключения договора по ставке дисконтирования, равной расчетной процентной ставке по договору лизинга. Проценты по финансовому лизингу списываются на счет прибылей и убытков в течение всего срока лизинга с тем, чтобы равномерно распределить проценты по непогашенным обязательствам в каждом отчетном периоде.

Платежи по операционному лизингу учитываются в составе расходов линейным методом в течение срока аренды. Полученные вознаграждения при заключении договора лизинга классифицируются как обязательства. Общая сумма таких выгод уменьшает расходы по лизингу равномерно в течение всего периода аренды.

Поступления по финансовому лизингу

Сумма обязательств арендатора по финансовому лизингу отражается в балансе на дату начала лизинга в качестве дебиторской задолженности по наименьшей из двух величин - справедливой стоимости арендованных активов или чистой приведенной стоимости минимальных лизинговых платежей, определенных на дату начала договора финансового лизинга. Для определения чистой приведенной стоимости минимальных лизинговых платежей применяется ставка дисконтирования, равная расчетной процентной ставке по договору лизинга. Понесенные первоначально расходы, прямо связанные со сделкой, включаются в стоимость актива. Доходы по финансовому лизингу распределяются в отчетном периоде таким образом, чтобы отразить постоянную ставку доходности чистых инвестиций.

н) Расходы по пенсионному обеспечению

В Группе используются несколько схем пенсионного обеспечения для берегового персонала и моряков.

Пенсионные планы с установленными взносами

Платежи по пенсионным планам с установленными взносами учитываются как расходы по мере их возникновения.

Пенсионные планы с установленными выплатами

Чистые обязательства Группы по пенсионным планам с установленными выплатами рассчитываются отдельно по каждому пенсионному плану. Затраты на выполнение обязательств по пенсионным планам определяются ежегодно с использованием метода прогнозируемой условной единицы.

Обязательства по пенсионным планам, отраженные в балансе, представляют собой приведенную стоимость обязательств по установленным выплатам и стоимость услуг работников, предоставленных в прошлые периоды, но не признанных на отчетную дату. Любые активы, возникающие в результате такого расчета, ограничены значением стоимости услуг работников за прошлые периоды, не отраженных на расходах, и сокращением будущих взносов по пенсионному плану.

Стоимость услуг, предоставленных в прошлые периоды, признается немедленно в размере вознаграждений, право на которые получено работниками. В противном случае, стоимость списывается равномерно в течение среднего периода, когда право на вознаграждения работниками будет получено.

Пенсионные выплаты сотрудникам, проработавшим в Группе длительный период

Чистые обязательства Группы в отношении сотрудников, проработавших в компании длительный период, при выходе на пенсию рассчитываются отдельно по каждому плану. Затраты на выполнение обязательств по планам определяются ежегодно с использованием метода прогнозируемой условной единицы.

Задолженность по выплатам при увольнении на пенсию, отраженная в балансе, представляет собой приведенную стоимость обязательств по единовременно выплачиваемым суммам.

Группа признает все актуарные прибыли и убытки, возникающие по пенсионным планам с установленными выплатами и по выплатам сотрудникам, отработавшим длительное время, при уходе на пенсию, в отчете о прибылях и убытках в том периоде, когда они возникли.

Ставка дисконтирования, используемая для определения приведенной стоимости, представляет собой ставку доходности по государственным облигациям на дату отчетности. Упомянутые государственные облигации и обязательства Группы имеют аналогичный срок погашения и выражены в одинаковых валютах, согласно предполагаемому исполнению обязательств по пенсионным выплатам.

о) Основные средства и амортизация (износ)

Флот Группы, здания и прочие основные средства отражены в балансе по стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения активов.

Амортизация по флоту Группы начисляется путем равномерного списания балансовой стоимости судов на расходы, за вычетом ликвидационной стоимости судна, в течение предполагаемого срока полезной эксплуатации судов:

Нефтяные танкеры, продуктово­зы и химовозы	25 лет
Газовозы – СПГ	35 лет
Газовозы – СНГ	30 лет
Подержанные газовозы – СПГ (Примечание 14 (б))	43 года
Многоцелевые сухогрузные суда	25 лет
Ледокольные суда снабжения	25 лет

Для целей данной отчетности ликвидационная стоимость судов была рассчитана по следующим ставкам за тонну металлолома:

	2009	2008
	<i>долл.США</i>	<i>долл.США</i>
	<i>(за тонну металлолома)</i>	<i>(за тонну металлолома)</i>
Нефтяные танкеры, продуктово­зы и химовозы	400	280
СНГ и СПГ - газовозы	400	280
Многоцелевые сухогрузные суда	340	250
Ледокольные суда снабжения	400	н/д

Амортизация зданий и прочих основных средств начисляется путем списания их стоимости равномерно в течение предполагаемого срока полезного использования по норме от 2,5% до 5% и от 20% до 33% в год соответственно.

Расходы по улучшению арендованных офисов включаются в состав прочих основных средств и амортизируются в течение срока операционного лизинга соответствующих офисных помещений.

Ликвидационная стоимость и срок полезного использования каждого основного средства пересматриваются в конце каждого финансового периода, и если прогнозные ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются в отчете о прибылях и убытках за период, когда такое изменение произошло, и на будущие периоды.

п) Инвестиционная собственность

Инвестиционная собственность отражена в балансе по стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Амортизация по инвестиционной собственности

начисляется аналогично методу, применяемому для зданий и прочих основных средств, который описан выше в Примечании 2 (о).

р) Незавершенное строительство

Незавершенное строительство основных средств (средства, для которых необходимо значительное время для доведения их до состояния готовности к использованию по назначению) отражается по их фактической стоимости, за вычетом подтвержденных убытков от обесценения. Фактическая стоимость включает в себя расходы по наблюдению, расходы по оплате юридических услуг, стоимость произведенных работ, расходы по финансированию и проценты, капитализированные в соответствии с учетной политикой Группы.

Проценты по кредиту, непосредственно связанные с финансированием строительства судов, увеличивают стоимость судна до того момента, пока судно не готово к непосредственному использованию его по назначению и передано Группе.

Амортизация по этим активам начисляется с момента ввода судна в эксплуатацию.

с) Докование и специальные освидетельствования судов

Фактические затраты на докование и освидетельствование судов капитализируются и списываются на прямые операционные расходы прямолинейным способом в течение периода до следующего планового докования. Затраты, не отнесенные на расходы на дату продажи судна, включаются в отчет о прибылях и убытках, в статью «Прибыль/(убыток) от продажи активов».

т) Обесценение активов

На дату составления отчетов Группа проводит оценку балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов для определения наличия показателей для возможного снижения их стоимости. При очевидной обоснованности такого возможного снижения стоимости актива, определяется восстановительная стоимость и соответствующий убыток. При невозможности определения восстановительной стоимости отдельного актива, Группа оценивает восстановительную стоимость группы активов, обеспечивающих поступление денежных средств. Восстановительная стоимость актива определяется как наибольшая из рыночной стоимости, за вычетом расходов по продаже, и чистой приведенной стоимости. При определении чистой приведенной стоимости будущие денежные потоки дисконтируются до их настоящей стоимости с использованием ставки дисконтирования до уплаты налога, отражающей текущую рыночную оценку стоимости денежных средств с учетом доходов будущих периодов и рисков, характерных для данного актива.

у) Производственные запасы

Запасы на судах учитываются по наименьшей из двух величин: первоначальной стоимости или чистой стоимости реализации, и включают в себя топливо (бункер), масла, продовольственные и другие запасы. Расходы учитываются по цене наиболее ранних закупок (метод FIFO).

Остальные материалы и запасные части, закупленные на суда, списываются на эксплуатационные расходы по мере их приобретения и не числятся запасами на конец отчетного периода.

ф) Финансовые инструменты

Финансовые активы и обязательства отражаются в балансе Группы после того, как Группа стала стороной контрактных обязательств по приобретению инструмента.

Метод эффективной ставки процента

Метод эффективной ставки процента представляет собой метод расчета амортизируемой стоимости финансового инструмента и начисления процента в течение соответствующего периода. Эффективная ставка процента представляет собой ставку, которая обеспечивает точное дисконтирование ожидаемого денежного потока до наступления срока погашения по данному финансовому инструменту, либо, когда это уместно, в течение более короткого срока.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости, в дальнейшем учитывается с использованием метода эффективной ставки процента по амортизационной

стоимости, уменьшенной на соответствующую сумму резерва по сомнительным долгам. Резерв начисляется тогда, когда есть объективные причины, свидетельствующие, что Группа не сможет получить сумму дебиторской задолженности, определенную в первоначальных условиях. Значительные финансовые проблемы дебитора, вероятность банкротства или финансовой реорганизации, невыполнение платежа (с задержкой более чем на 120 дней) являются индикатором для обесценения дебиторской задолженности. Величина резерва определяется как разница между текущей суммой задолженности и суммой, которая будет возмещена. Сумма начисленного резерва отражается в отчете о прибылях и убытках.

Когда дебиторская задолженность признается безнадежной, она списывается за счет резерва по безнадежным долгам. Если списанная ранее задолженность была получена, она отражается по кредиту отчета о прибылях и убытках в корреспонденции с резервом по сомнительной задолженности.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают наличные денежные средства в кассе и средства на депозитных счетах в банках с первоначальным сроком погашения до 6 месяцев. Банковский овердрафт, выплачиваемый по запросу в соответствии с политикой управления денежными средствами Группы, включается в состав денежных средств и их эквивалентов в отчете о движении денежных средств.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Некотируемые и котируемые акции, обращающиеся на активном рынке, принадлежащие Группе, классифицируются как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и отражаются по справедливой стоимости. Прибыль и убытки от изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о совокупном доходе, за исключением убытка от обесценения и курсовой разницы по данным инструментам, которые относятся напрямую на счет прибылей и убытков. При продаже инвестиций или при их обесценении, накопленная прибыль или убыток, первоначально отраженные в резерве по изменению справедливой стоимости, включаются в финансовый результат текущего периода. Инвестиции в акции, которые не обращаются на активном рынке и по которым невозможно на обоснованной основе определить их справедливую стоимость, показываются по их стоимости за минусом убытка по обесценению.

Дивиденды по инструментам, имеющимся в наличии для продажи, признаются на счете прибылей и убытков в момент, когда установлено право Группы на получение дивидендов.

Банковские кредиты

Процентные банковские кредиты и овердрафты первоначально оцениваются исходя из их фактической стоимости (полученная сумма за минусом прямых расходов, связанных с ее получением), а затем – по амортизируемой стоимости, используя метод эффективной ставки процента.

Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность первоначально определяется исходя из ее фактической стоимости, а впоследствии – по амортизируемой стоимости, используя метод эффективной ставки процента.

Инструменты акционерного капитала

Инструменты акционерного капитала отражаются по сумме поступлений за вычетом прямых затрат на выпуск ценных бумаг.

Деривативные финансовые инструменты и учет хеджирования

Основная деятельность Группы подвергается финансовым рискам, связанным с изменением процентных ставок и изменением курсов валют.

Группа использует ряд деривативных финансовых инструментов для страхования рисков, связанных с изменением процентных ставок по банковским кредитам и связанных с изменением курсов валют по обязательствам, выраженным в валюте, отличной от долларов США.

Деривативные финансовые инструменты изначально учитываются по их рыночной стоимости на контрактную дату, и переоцениваются до их текущей рыночной стоимости на последующие даты отчетов.

Группа определяет некоторые деривативы как хеджирование риска изменения процентной ставки по банковским кредитам. Изменения реальной рыночной стоимости эффективных деривативных финансовых инструментов, созданных для хеджирования рисков, влияющих на движение денежных средств, отражаются в отчете о совокупном доходе, а неэффективных – сразу относятся на счет прибылей и убытков. Изменения реальной рыночной стоимости деривативных финансовых инструментов, не считающихся связанными со страхованием будущих финансовых рисков, отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

х) Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму текущего налога на прибыль и отложенного налога на прибыль.

Текущий налог на прибыль

Текущий налог на прибыль рассчитывается на основе налогооблагаемой прибыли, полученной за отчетный период и подпадающей под действие налогового законодательства стран, в которых зарегистрирована компания и ее дочерние организации. Налог на прибыль головной компании рассчитывается в соответствии с российским налоговым законодательством. Обязательства Группы по текущему налогу на прибыль рассчитывается по налоговым ставкам, вступившим в силу на конец отчетного периода.

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам между балансовой стоимостью активов и обязательств в финансовой отчетности и соответствующей налогооблагаемой базой, используемой при расчете налогооблагаемой прибыли, и учитываются по методу обязательств.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, которые предполагается применять в период, в течение которого обязательство будет урегулировано или актив реализован, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые были введены в действие полностью или частично на дату отчета.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в такой степени, до которой существует уверенность в наличии достаточной налогооблагаемой прибыли для восстановления всего актива или его части.

Текущий и отложенный налог за отчетный период

Текущий и отложенный налог отражается как расход или доход в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда статья, к которой относится налог, отражается в отчете о совокупном доходе, в этом случае налог также отражается в отчете о совокупном доходе, или когда такие зачисления или списания возникают при первичном учете при проведении объединения бизнеса. В случае объединения бизнеса, налоговый эффект учитывается при расчете гудвилла или при определении превышения суммы доли покупателя в чистой справедливой стоимости признаваемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой компании над стоимостью.

ц) Резервы

Резервы начисляются в том случае, когда у Группы имеется текущее обязательство (юридическое или конструктивное), возникшее в результате прошлого события, и существует вероятность того, что от Группы потребуется урегулировать такое обязательство. Сумма резерва оценивается руководством и отражает те расходы, которые могут потребоваться для погашения обязательств на дату отчета, учитывая риски и неопределенности по обязательствам, и дисконтируются до их текущей стоимости, если разница существенна.

Обременительные договоры

Существующие обязательства, вытекающие из обременительных договоров, отражаются и оцениваются в отчетности как резервы. Обременительным договором признается договор, по которому неизбежные затраты Группы по исполнению договорных обязательств превышают экономические выгоды, ожидаемые по нему.

Резерв оценивается по приведенной стоимости, являющейся наименьшей из двух величин: стоимости исполнения договорных обязательств или ожидаемой стоимости расходов, которые могут возникнуть при прекращении договорных обязательств. До создания резерва Группа признает любой имеющий место убыток от обесценения активов, связанных с таким договором.

3. Применение новых и пересмотренных Международных стандартов финансовой отчетности

При составлении данного отчета применены все изменения и толкования (разъяснения) стандартов финансовой отчетности, принятые Советом по стандартам финансового учета (IASB) и Комитетом по интерпретации международной финансовой отчетности (IFRIC), которые имели влияние на отражение операций Группы и вступили в действие 1 января 2009г.

Изменения в стандартах и интерпретациях, изданных Советом по стандартам финансового учета, не повлияли на учетную политику Группы.

На дату подготовки настоящего отчета были выпущены следующие стандарты и разъяснения, которые еще не вступили в силу:

- Изменения к IFRIC 14 (разъяснение к IAS 19 – «Лимит актива по пенсионному плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь») – «Предварительные платежи в счет минимальных требований по финансированию» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2011 года или позже);
- IFRIC 17 «Распределение не денежных активов собственникам» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или позже);
- IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2010 года или позже);
- IAS 24 (измененный) «Раскрытие информации о связанных сторонах» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2011 года или позже);
- Изменения к IAS 32 «Финансовые инструменты: представление информации» - «Классификация выпусков акций» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 февраля 2010 года или позже);
- Изменения к IAS 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» - «Статьи, приемлемые для хеджирования» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или позже);
- Пересмотренный IFRS 3 «Объединения бизнеса» и соответствующие ему изменения в IAS 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», IAS 31 «Участие в совместной деятельности» и IAS 28 «Инвестиции в ассоциированные компании» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или позже);
- Изменения к IFRS 2 «Выплаты на основе долевого инструмента» - «Сделки с использованием денежных выплат, размер которых определяется на основе цены акций» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2010 года или позже);
- Изменения к IFRS 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» - «Дополнительные исключения для организаций, впервые применяющих МСФО» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2010 года или позже);
- IFRS 9 «Финансовые инструменты» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или позже).

Проект совершенствования МСФО проводится ежегодно. Изменения МСФО, выпущенные в апреле 2009 г., коснулись более десяти стандартов и интерпретаций. Данные изменения будут применяться в отчетности, начиная с 1 января 2010 г. и позже, в некоторых случаях – с 1 июля 2009 г. и позже.

Руководство Группы полагает, что принятие этих стандартов и изменений в будущем не окажет влияния на финансовое положение Группы, отраженное в данной финансовой отчетности (за исключением аспектов, описанных ниже), а будет лишь иметь эффект на раскрытие финансовых результатов.

Стандарт IFRS 3 был существенно изменен. Если в будущем Группа будет осуществлять сделки по объединению бизнеса, эти изменения окажут значительное влияние на применяемый порядок отражения в отчетности. Согласно переходным положениям стандарта, изменения не применяются к отражению сделок по объединению бизнеса, имевших место ранее.

Основными изменениями, которые могут повлиять на Группу, являются:

- требование отражать расходы, связанные со сделкой по приобретению, в отчете о прибылях и убытках на дату их возникновения;
- необходимость признания на дату покупки условного обязательства по уплате дополнительного вознаграждения с отражением последующих изменений в справедливой стоимости такого обязательства в отчете о прибылях и убытках;
- требование переоценки справедливой стоимости в случае приобретения контроля над компанией, долей в которой Группа владела ранее.

Также возникают соответствующие изменения к IAS 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», которые могут повлиять на Группу:

- любые изменения в доле владения дочерней компанией, если она находилась под контролем материнской компании и до и после изменения доли владения, отражаются как операции между собственниками;
- необходимо распределять убытки между собственниками материнской компании и держателями неконтролируемой доли (ранее – доля меньшинства), даже если это приводит к отрицательному размеру неконтролируемой доли.

Стандарт IFRS 9 изменяет категории финансовых инструментов, учитываемых по амортизационной стоимости и по справедливой стоимости. Это в основном повлияет на классификацию имеющихся у Группы финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи и удерживаемых до погашения.

Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с измененным стандартом IAS 1, который применяется, начиная с отчетности за период с 1 января 2009 года или позже. Измененный стандарт IAS 1 запрещает представление статей доходов и расходов, не относящихся к операциям с собственниками капитала, в отчете об изменениях капитала, требуя, чтобы такие статьи отражались отдельно от изменений в капитале, связанных с операциями с собственниками. В данной отчетности все изменения, не относящиеся к операциям с собственниками капитала, отражены в двух отчетах о финансовых результатах (отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе).

4. Критические оценки учетной политики и ключевые источники неопределенности при формировании расчетных оценок

На отчетную дату были следующие критические оценки учетной политики относительно будущих ключевых источников неопределенности при оценке, оказывающих значительное влияние на текущую стоимость активов и обязательств:

1. определение текущей стоимости судов и незавершенного строительства флота с целью определения наличия показателя обесценения активов (Примечания 7 и 8).

2. определение ожидаемого срока эксплуатации судов и определение ликвидационной стоимости, используемой для составления амортизационной политики Группы (Примечание 7).
3. оценка размера обязательств Группы по пенсионным планам с установленными выплатами в зависимости от ряда величин, определяемых на основании актуарных расчетов с использованием допущений (Примечание 26).
4. результат разбирательства по поданным в Лондоне искам, описанным в Примечании 39, и возможность получить возмещение расходов на юридические услуги и выданных залогов и обеспечений (Примечания 18 и 22).

5. Структура Группы и основная деятельность

ОАО (Открытое акционерное общество) «Совкомфлот» было зарегистрировано 18 декабря 1995 г., как правопреемник АКП «Совкомфлот», 100% акций которого находятся в собственности Российского государства.

ОАО «Совкомфлот» через сеть своих дочерних компаний и совместных предприятий владеет и оперирует флотом, состоящим из 137 судов по состоянию на конец отчетного периода, включая 120 танкеров, один зафрахтованный танкер, 8 газозывов, 6 многоцелевых грузовых судов, один балкер и одно судно снабжения ледокольного типа.

Офис Компании зарегистрирован по адресу: Российская Федерация, 191186, С-Петербург, набережная реки Мойки, д.3А, с фактическим месторасположением по адресу: Российская Федерация, 125047, Москва, ул. Гашека, д.6.

Техническую эксплуатацию флота осуществляют компании ОАО «Новошип», «Unicom Management Services (Cyprus) Limited», ООО «Юником Менеджмент Сервисиз» (С-Петербург) и «W.W. Marnpetrol S.A.».

Совкомфлот имеет кредитный рейтинг уровня Ваа2, прогноз «негативный» по международной шкале агентства Moody's и рейтинг уровня Ааа.ru по национальной шкале агентства Moody's Interfax.

6. Директора и руководство

Органы управления ОАО «Совкомфлот» включают в себя Совет директоров, который отвечает за принятие основных стратегических решений и осуществляет общее наблюдение за деятельностью Группы, и Правление, которое осуществляет ежедневное руководство и управление Компанией.

Членами Совета директоров являются:

С.Е. Нарышкин (Председатель)	Руководитель Администрации Президента Российской Федерации
А.Л. Костин	Президент – Председатель Правления «Банк ВТБ» (ОАО)
А.С. Мишарин	Губернатор Свердловской области
Ч.Е. Райан	Председатель наблюдательного совета Дойче Банка в России
Е.Б. Титова	Президент - Председатель Правления ООО «Морган Стэнли Банк»
Н.П. Токарев	Президент ОАО «АК Транснефть»
С.О. Франк	Генеральный директор – Председатель Правления ОАО «Совкомфлот»

Членами Правления являются:

С.О. Франк (Председатель)	Генеральный директор – Председатель Правления ОАО «Совкомфлот»
Е.Н. Амбросов	Первый заместитель Генерального директора ОАО «Совкомфлот»
Н.Л. Колесников	Первый заместитель Генерального директора – финансовый директор ОАО «Совкомфлот»
А.Л. Куртынин	Заместитель Генерального директора ОАО «Совкомфлот»
К.Б. Лудгейт	Управляющий директор компании Sovcomflot (UK) Ltd.
В.А. Медников	Заместитель Генерального директора – административный директор ОАО «Совкомфлот»
С.Г. Поправко	Управляющий директор компании Unicom Management Services (Cyprus) Ltd.
Лорд Н.А. Фэйрфакс	Заместитель управляющего директора компании Sovcomflot (UK) Ltd.
А.В. Хлюнев	Главный бухгалтер ОАО «Совкомфлот»

7. Флот

	<i>Суда</i>	<i>Расходы на докование</i>	<i>Итого</i>
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Стоимость на 1 января 2008 г.	4.411.267	134.576	4.545.843
Уменьшение в результате урегулирования претензий (Примечание 39)	(28.252)	-	(28.252)
Капитализированные затраты за период	3.046	34.097	37.143
Ввод в эксплуатацию судов-новостроек (Примечание 8)	694.538	15.898	710.436
Приобретено в финансовый лизинг (Примечание 23)	117.700	-	117.700
Переведено в основные средства для последующей продажи (Примечание 16)	(20.116)	(2.210)	(22.326)
Выбытие за период	-	(27.532)	(27.532)
Стоимость на 31 декабря 2008 г.	<u>5.178.183</u>	<u>154.829</u>	<u>5.333.012</u>
Капитализированные затраты за период	9.652	34.590	44.242
Ввод в эксплуатацию судов-новостроек			

(Примечание 8)	661.942	11.500	673.442
Приобретено при покупке дочерней компании (Примечание 34 а)	79.311	252	79.563
Приобретено за период	18.843	1.168	20.011
Приобретено при покупке совместных предприятий (Примечание 34 б)	37.000	900	37.900
Переведено в основные средства для последующей продажи (Примечание 16)	(161.654)	(5.423)	(167.077)
Продано за период	(25.177)	(2.345)	(27.522)
Выбытие за период	_____ -	<u>(40.053)</u>	<u>(40.053)</u>
Стоимость на 31 декабря 2009 г.	<u>5.798.100</u>	<u>155.418</u>	<u>5.953.518</u>
Амортизация на 1 января 2008 г.	844.898	60.798	905.696
Урегулирование по претензиям (Примечание 39)	(2.754)	-	(2.754)
Начислено за период	178.188	41.104	219.292
Резерв на обесценение	42.183	-	42.183
Переведено в основные средства для последующей продажи (Примечание 16)	(12.646)	(1.334)	(13.980)
Выбытие за период	_____ -	<u>(27.532)</u>	<u>(27.532)</u>
Амортизация на 31 декабря 2008 г.	1.049.869	73.036	1.122.905
Начислено за период	187.907	42.512	230.419
Резерв на обесценение	24.428	-	24.428
Приобретено при покупке совместных предприятий (Примечание 34 б)	1.976	640	2.616
Переведено в основные средства для последующей продажи (Примечание 16)	(131.730)	(3.901)	(135.631)
Продажа за период	(15.560)	(2.093)	(17.653)
Выбытие за период	_____ -	<u>(40.053)</u>	<u>(40.053)</u>
Амортизация на 31 декабря 2009 г.	<u>1.116.890</u>	<u>70.141</u>	<u>1.187.031</u>

Балансовая стоимость			
на 31 декабря 2009 г.	<u>4.681.210</u>	<u>85.277</u>	<u>4.766.487</u>
на 31 декабря 2008 г.	<u>4.128.314</u>	<u>81.793</u>	<u>4.210.107</u>

	2009	2008
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Рыночная стоимость ¹	<u>4.636.500</u>	<u>6.102.372</u>
Текущая страховая стоимость ¹	<u>6.889.907</u>	<u>7.464.000</u>
Общий дедвейт (тонн) ¹	<u>9.558.619</u>	<u>8.905.970</u>

¹ Включая долю Группы в совместных предприятиях (Примечание 13).

Флот по состоянию на 31 декабря включает в себя:

Тип судов	Количество судов		ДВТ (тыс.тонн)		Балансовая стоимость (млн.долл.США)	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Танкеры и продуктово­зы	118	113	9.150	8.538	4.190	3.750
СПГ и СНГ газовозы ²	8	8	282	268	459	434
Многоцелевые сухогрузные суда	3	5	29	48	14	21
Балкеры	2	2	95	52	23	5
Ледоколы- снабженцы	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>80</u>	<u>-</u>
	132	128	9.559	8.906	4.766	4.210
Суда для последующей продажи (прим. 16)	<u>4</u>	<u>1</u>	<u>329</u>	<u>6</u>	<u>31</u>	<u>3</u>
	<u>136</u>	<u>129</u>	<u>9.888</u>	<u>8.912</u>	<u>4.797</u>	<u>4.213</u>

² Включая четыре газовоза – СПГ, принадлежащих совместному предприятию (Примечание 13). В ДВТ и балансовую стоимость включена доля Группы в совместном предприятии.

По состоянию на 31 декабря 2008 года руководством Группы была проведена оценка балансовой стоимости каждого из судов для определения наличия признаков для возможного снижения их стоимости. Было принято решение считать восстановительной стоимостью судов их рыночную стоимость по состоянию на конец года, определенную руководством и подтвержденную

независимыми оценщиками. Оценка показала, что необходимо признать убыток от обесценения в сумме 42,183 млн. долл. США, который был отражен в отчете о прибылях и убытках за 2008 год.

По мнению руководства, такой подход к определению восстановительной стоимости больше не должен применяться, так как в условиях текущего состояния рынка и падения фрахтовых ставок, оценка независимых оценщиков отражает лишь рыночную ситуацию в краткосрочной перспективе, а не потенциал будущих доходов от эксплуатации судов в долгосрочной перспективе в соответствии со стратегией Группы.

В связи с этим по состоянию на 31 декабря 2009 года руководством Группы была проведена оценка балансовой стоимости каждого из судов для определения наличия признаков для возможного снижения их стоимости. Было решено считать восстановительной стоимостью судов наибольшую величину из их рыночной стоимости, определенной руководством и подтвержденной независимыми оценщиками, и их чистой стоимости использования по состоянию на конец года. Оценка показала, что необходимо признать убыток от обесценения в сумме 24,428 млн. долл. США, который был отражен в отчете о прибылях и убытках за 2009 год.

Расчет чистой стоимости использования включает оценку дисконтированных будущих денежных потоков, для проведения которой руководством должны быть спрогнозированы на долгосрочную перспективу будущие доходы и расходы, относящиеся к судам, а также определен размер используемой в расчетах ставки дисконтирования. Такие прогнозы содержат в себе элементы неопределенности, поскольку в них используются предположения о размере спроса на товары и услуги, о будущих рыночных условиях и будущих технологических изменениях, и, как следствие, величина чистой приведенной стоимости сильно зависит от размеров фрахтовых ставок и ставки дисконтирования, используемых в расчетах. Значительные и непредвиденные изменения в таких предположениях могут привести к признанию существенного обесценения в будущих периодах.

Анализ чувствительности, проведенный руководством, показал, что при сохранении остальных параметров неизменными:

- уменьшение фрахтовых ставок на 10% в течение оставшегося срока службы судов привело бы к признанию дополнительного убытка от обесценения судов в размере 41,384 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2009 г.;
- увеличение ставки дисконтирования на 1% привело бы к признанию дополнительного убытка от обесценения судов в размере 11,011 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2009 г.

Основные оценочные значения для расчета чистой стоимости использования судов по состоянию на 31 декабря 2009 г. были следующими:

- оценка фрахтовых ставок на 2010-2012 гг. на основе котировок форвардных фрахтовых ставок Балтийской биржи (Baltic Exchange Forward Freight Assessment) для соответствующих маршрутов судов;
- оценка фрахтовых ставок на периоды после 2012 г. на основе исторических средних значений Мировой шкалы базисных ставок фрахта (World Scale) за период от 6 до 11 лет для соответствующих маршрутов судов с поправкой на премии, полученные каждым судном на соответствующем направлении по сравнению с историческими средними значениями без увеличения на индекс инфляции;
- контрактные ставки, предусмотренные действующими соглашениями по судам, сданным в тайм-чартер или бербоут-чартер, в течение срока их действия;
- операционные расходы в размере, утвержденном в бюджете Группы на 2010 г., с последующим ежегодным увеличением операционных расходов в размере 3%;
- ставка дисконтирования в диапазоне от 7% до 8,23% в зависимости от оставшегося срока эксплуатации конкретного судна;
- эксплуатация судов 362 дня в году за вычетом планового времени докования (определенного в 28 дней).

Анализ чувствительности для незавершенного строительства флота представлен отдельно в Примечании 24 к данной финансовой отчетности.

По состоянию на 31 декабря 2009 года руководство произвело переоценку ликвидационной стоимости флота в соответствии с учетной политикой Группы (Примечание 2 (о)). Результатом изменения такой переоценки за период явилось уменьшение амортизационных начислений на 11,6 млн. долл. США.

В состав флота Группы включены суда, находящиеся в долгосрочном финансовом лизинге, суммарной балансовой стоимостью 110,2 млн. долл. США (в 2008 г. – 115,8 млн. долл. США). Амортизация, начисленная по этим судам за период, составила 5 млн. долл. США (в 2008 г. – 4,9 млн. долл. США).

8. Незавершенное строительство флота

	2009	2008
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Стоимость на 1 января	897.892	983.142
Капитализированные затраты за период	360.366	625.186
Введено в эксплуатацию (Примечание 7)	(661.942)	(694.538)
Переведено в расходы на докование (Примечание 7)	(11.500)	(15.898)
Переведено в дебиторскую задолженность по финансовому лизингу (Примечание 15)	(68.862)	-
Стоимость на 31 декабря	<u>515.954</u>	<u>897.892</u>
Резерв под обесценение на 1 января	17.813	-
Распределено на платежи, осуществленные в течение периода, из резерва по обременительным договорам (Примечание 24)	5.700	-
(Восстановлено)/начислено за период (Примечание 24)	(13.964)	<u>17.813</u>
Резерв под обесценение на 31 декабря	<u>9.549</u>	<u>17.813</u>
Балансовая стоимость на 31 декабря	<u>506.405</u>	<u>880.079</u>
Всего дедвейт (тонны)	<u>1.391.860</u>	<u>2.705.760</u>

По состоянию на 1 января 2009 г. незавершенное строительство флота включало в себя десять танкеров-«суэцмакс», восемь танкеров-«афрамакс», три арктических танкера-шатла, шесть буксиров сопровождения и четыре асфальтовоза, планируемых для ввода в эксплуатацию в период с февраля 2009 г. по декабрь 2010 г., общей контрактной стоимостью 1.870 млн. долл. США.

В январе 2009 г. Группа заключила контракты на строительство еще трех буксиров сопровождения общей контрактной стоимостью 26,29 млн. долл. США (19,8 млн. Евро), планируемых для ввода в эксплуатацию с 11 марта 2009 г. по 30 июля 2009 г.

После получения Группой эти буксиры сопровождения были переданы в бербоут-чартер ассоциированной компании на 15 лет по ставкам, рассчитанным исходя из общей контрактной стоимости судов, и по состоянию на 31 декабря 2009 г. классифицированы в качестве дебиторской задолженности по финансовому лизингу. При полной оплате и выполнении всех обязательств по бербоут-чартерам право собственности на буксиры перейдет к фрахтователям (Примечание 15).

5 февраля 2009 г. Группа расторгла договоры на строительство двух асфальтовозов, контрактная стоимость которых составляла 37,5 млн. долларов США.

Следующие суда были сданы Группе в течение отчетного периода:

<i>Наименование судна</i>	<i>Тип судна</i>	<i>Дата поставки</i>
Timofey Guzhenko	арктический танкер-шатл	24 февраля 2009 г.
Kapitan Avdyukov*	буксир сопровождения	11 марта 2009 г.
NS Arctic	танкер-«афрамакс»	4 мая 2009 г.
Sadko*	буксир сопровождения	19 мая 2009 г.
NS Antarctic	танкер-«афрамакс»	8 июня 2009 г.
Kapitan Popov*	буксир сопровождения	11 июня 2009 г.
NS Asia	танкер-«афрамакс»	21 июля 2009 г.
Stavr*	буксир сопровождения	23 июля 2009 г.
Kapitan Reutov*	буксир сопровождения	29 июля 2009 г.
SCF Primorye	танкер-«суэцмакс»	7 сентября 2009 г.
NS Africa	танкер-«афрамакс»	21 сентября 2009 г.
NS Burgas	танкер-«суэцмакс»	28 октября 2009 г.
Radomir*	буксир сопровождения	2 ноября 2009 г.
Ratibor*	буксир сопровождения	20 ноября 2009 г.
SCF Surgut	танкер-«суэцмакс»	3 декабря 2009 г.

* Одновременно переданы в бербоут-чартер и классифицированы в качестве дебиторской задолженности по финансовому лизингу (Примечание 15)

18 июня 2009 г. Группой было подписано дополнительное соглашение к контракту на строительство шести танкеров-«суэцмаксов», согласно которому два из этих танкеров не будут строиться, а по четырем уменьшается контрактная стоимость строительства. Уменьшение общей контрактной стоимости в результате такого соглашения составило 171,1 млн. долларов США.

На 31 декабря 2009 г. к незавершенному строительству относятся пять танкеров-«суэцмаксов», четыре танкера-«афрамакса», два арктических танкера-шатла, два буксира сопровождения и два асфальтовоза, планируемых для ввода в эксплуатацию в период с февраля 2010 г. по февраль 2011 г., общей контрактной стоимостью 978 млн. долл. США. По состоянию на 31 декабря 2009 г. по судостроительным контрактам было оплачено 497 млн.долл. США.

Для обеспечения строительства двух танкеров-«суэцмаксов» организовано финансирование в размере 100 млн. долл. США. На 31 декабря 2009 г. по условиям вышеупомянутого финансирования было получено 36,6 млн.долл. США (Примечание 22).

Незавершенное строительство включает в себя сумму в 3,2 млн. долл. США (в 2008г. – 25,8 млн. долл. США), представляющую проценты, капитализированные в течение периода в соответствии с учетной политикой Группы в отношении расходов по кредитованию (Примечание 2(л)).

9. Прочие основные средства

	<i>Земля и здания</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
	<u>тыс.долл.СШ</u> <u>A</u>	<u>тыс.долл.СШ</u> <u>A</u>	<u>тыс.долл.СШ</u> <u>A</u>
Стоимость на 1 января 2008 г.	44.757	53.012	97.769
Капитализированные затраты за период	443	2.252	2.695
Переведено из инвестиционной собственности (Примечание 10)	1.216	-	1.216
Переведено в инвестиционную собственность (Примечание 10)	(1.459)	(150)	(1.609)
Переведено из незавершенного строительства прочих основных средств (Примечание 11)	4.209	3.068	7.277
Выбытие при продаже	(2.381)	(4.348)	(6.729)
Трансляционная разница	<u>172</u>	<u>(6.355)</u>	<u>(6.183)</u>
Стоимость на 31 декабря 2008 г.	46.957	47.479	94.436
Капитализированные затраты за период	2	4.569	4.571
Приобретено при покупке дочерней компании (Примечание 34 а)	-	960	960
Переведено из инвестиционной собственности (Примечание 10)	951	-	951

Переведено в инвестиционную собственность (Примечание 10)	(1.185)	(29)	(1.214)
Переведено из незавершенного строительства прочих основных средств (Примечание 11)	584	2.287	2.871
Выбытие при продаже	(53)	(3.559)	(3.612)
Трансляционная разница	<u>(62)</u>	<u>40</u>	<u>(22)</u>
Стоимость на 31 декабря 2009 г.	<u>47.194</u>	<u>51.747</u>	<u>98.941</u>
Амортизация на 1 января 2008 г.	22.888	33.847	56.735
Начислено за период	2.561	5.047	7.608
Переведено из инвестиционной собственности (Примечание 10)	875	-	875
Переведено в инвестиционную собственность (Примечание 10)	(1.445)	(50)	(1.495)
Выбытие при продаже	(2.377)	(4.144)	(6.521)
Трансляционная разница	<u>190</u>	<u>(5.446)</u>	<u>(5.256)</u>
Амортизация на 31 декабря 2008 г.	22.692	29.254	51.946
Начислено за период	1.270	3.842	5.112
Переведено из инвестиционной собственности (Примечание 10)	838	-	838
Переведено в инвестиционную собственность (Примечание 10)	(876)	(11)	(887)
Выбытие при продаже	(13)	(3.411)	(3.424)
Трансляционная разница	<u>(7)</u>	<u>(6)</u>	<u>(13)</u>
Амортизация на 31 декабря 2009 г.	<u>23.904</u>	<u>29.668</u>	<u>53.572</u>
Балансовая стоимость			
на 31 декабря 2009 г.	<u>23.290</u>	<u>22.079</u>	<u>45.369</u>
на 31 декабря 2008 г.	<u>24.265</u>	<u>18.225</u>	<u>42.490</u>

Здания представляют собой офисы Группы в Москве, Санкт-Петербурге, Новороссийске и Лимассоле.

В состав прочих основных средств включена сумма в 4,0 млн. долл. США (в 2008г. – 1,40 млн.долл. США), которая представляет собой расходы по ремонту и оборудованию арендованного офиса в С-Петербурге. Работы по офису планируется завершить в начале 2011 года (Примечание 38).

10. Инвестиционная собственность

	2009	2008
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Стоимость на 1 января	22.454	22.041
Переведено из прочих основных средств (Примечание 9)	1.214	1.609
Переведено в прочие основные средства (Примечание 9)	(951)	(1.216)
Капитализированные затраты за период	— -	— 20
Стоимость на 31 декабря	<u>22.717</u>	<u>22.454</u>
Амортизация на 1 января	15.173	13.604
Переведено из прочих основных средств (Примечание 9)	887	1.495
Переведено в прочие основные средства (Примечание 9)	(838)	(875)
Начислено за период	<u>966</u>	<u>949</u>
Амортизация на 31 декабря	<u>16.188</u>	<u>15.173</u>
Балансовая стоимость на 31 декабря	<u>6.529</u>	<u>7.281</u>
Доходы от сдачи в аренду	<u>2.964</u>	<u>3.662</u>
Прямые расходы на содержание	<u>2.039</u>	<u>2.404</u>

Инвестиционная собственность представляет собой здания в Москве и Новороссийске рыночной стоимостью на 31 декабря 2009 г. 38,02 млн. долл. США (2008 – 44,0 млн. долл. США). Земля, на которой построено здание в Москве, арендуется с августа 1994 г. на 49 лет.

11. Незавершенное строительство по прочим основным средствам

	2009	2008
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
На 1 января	3.004	2.295
Капитализированные затраты за период	3.083	7.986
Введено в эксплуатацию (Примечание 9)	(2.871)	(7.277)
Выбытие при продаже	<u>(338)</u>	— -
На 31 декабря	<u>2.878</u>	<u>3.004</u>

12. Инвестиции

	2009	2008	2007
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Инвестиции в ассоциированные компании	3.119	6.485	3.688
Прочие инвестиции	<u>1.645</u>	<u>2.317</u>	<u>1.808</u>
Долгосрочные инвестиции	4.764	8.802	5.496
Краткосрочные инвестиции	<u>3.215</u>	<u>7.503</u>	<u>3.016</u>
Итого инвестиции	<u>7.979</u>	<u>16.305</u>	<u>8.512</u>

Краткосрочные инвестиции:

	2009	2008	2007
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Краткосрочные акционерные инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи по справедливой стоимости	2.337	1.057	2.645
Краткосрочные депозиты в банках	878	6.446	-
Государственные облигации РФ	— -	— -	<u>371</u>
	<u>3.215</u>	<u>7.503</u>	<u>3.016</u>

В июле 2006 года Группа приобрела 280.455 обыкновенных акций ОАО «НК Роснефть», публичной российской компании, контролируемой государством, за 2,122 млн. долл. США. Стоимость этих акций отражается по рыночной стоимости, разница между их рыночной

стоимостью и ценой приобретения относится на резерв изменения справедливой стоимости, за исключением убытка от обесценения, учтенного в отчете о прибылях и убытках.

Инвестиции в ассоциированные компании:

	2009	2008
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Стоимость инвестиций на 1 января	6.485	3.688
Доля (убытков)/прибыли в ассоциированных компаниях	(3.375)	2.009
Дивиденды, полученные за период	-	(136)
Приобретено за период	-	1.056
Трансляционная разница	<u>9</u>	<u>(132)</u>
Стоимость инвестиций на 31 декабря	<u>3.119</u>	<u>6.485</u>

В 2008 г. Группа приобрела 20% уставного капитала ООО «Чарт пилот». По состоянию на 31 декабря 2009 г. Группа имела долю участия в следующих ассоциированных компаниях:

<i>Название</i>	<i>Доля участия</i>	<i>Страна регистрации</i>	<i>Деятельность</i>
ЗАО «Роснефтефлот»	49%	Россия	Управление судами и оператор портового флота
ЗАО «Порт Пригородное»	50%	Россия	Предоставление услуг портового обеспечения
ООО «СКФ ДФДС Лайнз»	50%	Россия	Судовые услуги
ООО «Чарт пилот»	20%	Россия	Производство и распространение навигационного оборудования

Сводная финансовая информация по ассоциированным компаниям приведена ниже:

	2009	2008
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Всего активы	95.250	30.646
Всего обязательства	<u>(90.340)</u>	<u>(21.864)</u>
Чистые активы	<u>4.910</u>	<u>8.782</u>

Доля Группы в чистых активах ассоциированных компаний	<u>1.616</u>	<u>3.372</u>
Доходы	<u>46.157</u>	<u>26.783</u>
(Убыток)/прибыль за период	<u>(6.857)</u>	<u>3.936</u>
Доля Группы в (убытке)/прибыли ассоциированных компаний за период	<u>(3.375)</u>	<u>2.009</u>

13. Совместные предприятия

На 31 декабря 2009 г. Группа владеет долями в следующих совместных предприятиях:

<i>Название совместной компании</i>	<i>% участия</i>
LNG East-West Shipping Company (Singapore) Pte Limited	37,5%
LNG North-South Shipping Company (Singapore) Pte Limited	50%
NYK-SCF LNG Shipping No.1 Limited	50%
NYK-SCF LNG Shipping No.2 Limited	50%

30 ноября 2009 г. дочерняя компания Группы Fiona Trust & Holding Corporation (“Fiona”) приобрела у Nippon Yusen Kabushiki Kaisha (“NYK”) дополнительно по 10% уставного капитала NYK-SCF LNG Shipping No.1 Limited и NYK-SCF LNG Shipping No.2 Limited (подробности сделки раскрыты в Примечании 34 (б)).

Следующие суммы включены в финансовую отчетность Группы как результат пропорциональной консолидации:

	2009	2008	2007
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
<i>Баланс</i>			
Основные средства	<u>328.173</u>	<u>299.719</u>	<u>221.422</u>
Оборотные средства	<u>27.535</u>	<u>16.816</u>	<u>6.169</u>
Долгосрочные обязательства	<u>281.903</u>	<u>286.608</u>	<u>179.911</u>
Краткосрочные обязательства	<u>26.910</u>	<u>21.187</u>	<u>8.689</u>
<i>Отчет о прибылях и убытках</i>			
Доходы	<u>36.630</u>	<u>18.364</u>	<u>1.544</u>
Расходы	<u>33.248</u>	<u>17.485</u>	<u>1.604</u>

14. Нематериальные активы

	2009	2008	2007
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>

а) Гудвилл	-	3.074	9.006
б) Справедливая стоимость приобретенных тайм-чартерных договоров	20.082	25.589	30.592
в) Справедливая стоимость тайм-чартерных договоров, приобретенных при покупке совместного предприятия	<u>5.572</u>	-	-
Итого нематериальные активы	<u>25.654</u>	<u>28.663</u>	<u>39.598</u>

а) Гудвилл

	2009	2008
	<i>тыс.долл. США</i>	<i>тыс.долл. США</i>
Стоимость на 1 января и 31 декабря	<u>9.006</u>	<u>9.006</u>
Обесценение		
Обесценение на 1 января	5.932	-
Убыток от обесценения, признанный за период	<u>3.074</u>	<u>5.932</u>
Обесценение на 31 декабря	<u>9.006</u>	<u>5.932</u>
Текущая стоимость на 31 декабря	<u>-</u>	<u>3.074</u>

Гудвилл возник 2 августа 2006 года при покупке компании Marpetrol компанией Vestoro Holdings Limited и представляет собой разницу между суммой, которую Группа заплатила при приобретении, и ее долей в рыночной стоимости признаваемых активов, обязательств и условных обязательств компании Marpetrol, определенных на дату покупки. Гудвилл был распределен между принадлежащими компании судами (представляющими собой объекты, генерирующие денежные потоки) пропорционально их рыночной стоимости на дату приобретения.

Руководство провело оценку гудвилла на обесценение и оценку балансовой стоимости этих судов по сравнению с максимальной из их рыночной стоимости и чистой приведенной стоимости на отчетную дату, как описано в Примечании 7. В результате было сделано заключение о том, что гудвилл, относимый на отдельные суда, подлежит обесценению. Соответственно, в отчетном периоде был признан убыток от обесценения. В финансовой отчетности не раскрывается расчет чистой приведенной стоимости гудвилла, ввиду его незначительности на 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2008 г.

б) Приобретенные тайм-чартеры

В 2006 году Группа приобрела два газовоза-СНГ по 70 000 м³, “SCF Polar” и “SCF Arctic”, вместе с тайм-чартерами по каждому судну.

Изменение балансовой стоимости тайм-чартерных договоров выглядит следующим образом:

	2009	2008
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
На 1 января	25.589	30.592
Начисленный эффективный процент за период	2.580	3.084
Амортизация за период	<u>(8.087)</u>	<u>(8.087)</u>
На 31 декабря	<u>20.082</u>	<u>25.589</u>

Срок окончания тайм-чартерных договоров - 31 декабря 2012 года, общая сумма фрахта к получению по состоянию на 31 декабря 2009 г. составляет 91,13 млн.долл. США (в 2008 г. – 117,11 млн.долл.США).

в) Тайм-чартеры, приобретенные при покупке дополнительной доли в совместных предприятиях

30 ноября 2009 г. Группа приобрела дополнительно по 10% уставного капитала в NYK-SCF LNG Shipping No.1 Limited и NYK-SCF LNG Shipping No.2 Limited (как описано в Примечаниях 13 и 34 б) вместе с тайм-чартерами по их судам.

Справедливая стоимость приобретенных тайм-чартеров составила 5,57 млн. долл. США, которая будет амортизироваться в течение оставшегося срока действия чартеров, которые были подписаны на 20 лет. В 2009 г. амортизация по этим тайм-чартерам не начислялась, так как ее размер незначителен.

15. Дебиторская задолженность по финансовому лизингу

	2009	2008
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Переведено из незавершенного строительства флота (Примечание 8)	68.862	-
Дебиторская задолженность по процентам по финансовому лизингу	4.948	-
Дебиторская задолженность, погашенная за период	<u>(3.332)</u>	— -
Остаток на 31 декабря	70.478	-
Минус краткосрочная часть дебиторской задолженности по финансовому лизингу	<u>(786)</u>	— -
Долгосрочная часть дебиторской задолженности по финансовому лизингу	<u>69.692</u>	— -

Минимальные лизинговые платежи и их дисконтированная стоимость составили:

	<i>Минимальные лизинговые платежи</i>	<i>Дисконтированная стоимость минимальных лизинговых платежей</i>

	2009	2008	2009	2008
	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>
До 1 года	11.693	-	786	-
От 1 года до 5 лет включительно	52.789	-	9.389	-
Более 5 лет	<u>114.841</u>	<u>-</u>	<u>60.303</u>	<u>-</u>
	179.323	-	70.478	-
Незаработанный финансовый доход	<u>(108.845)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Дисконтированная стоимость минимальных лизинговых платежей	<u>70.478</u>	<u>-</u>	<u>70.478</u>	<u>-</u>

Дебиторская задолженность по финансовому лизингу представляет собой платежи по семи буксирам сопровождения, сданным в бербоут-чартер ассоциированной компании на 15 лет начиная с даты поставки судов (Примечание 8), с эффективной годовой процентной ставкой от 13,24% до 18,79%.

Платежи по чартерам подлежат уплате по окончании каждого месяца по ставкам от 1.835 до 5.071 долл. США в день на протяжении всего срока действия чартеров. Фрахтователь имеет право выкупить буксиры по согласованной стоимости в любую дату платежа до истечения срока чартера при условии выполнения им всех обязательств по бербоут-чартеру. По окончании сроков бербоут-чартеров (через 15 лет с момента начала) право собственности на буксиры перейдет фрахтователю за номинальную сумму.

16. Основные средства для последующей продажи

	2009	2008
	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>
На 1 января	3.259	21.458
Корректировка входящего остатка	-	25
Переведено из флота (Примечание 7)	29.924	7.470
Переведено из расходов на докование (Примечание 7)	1.522	876
Резерв по обесценению	-	(5.857)
Выбытие за отчетный период	<u>(3.259)</u>	<u>(20.713)</u>
На 31 декабря	<u>31.446</u>	<u>3.259</u>
Текущая страховая стоимость	<u>86.000</u>	<u>15.000</u>

Общий дедейт (тонн)	<u>329.220</u>	<u>5.800</u>
---------------------	----------------	--------------

В 2008 году Группа заключила договор на продажу пассажирского судна “Maxim Gorkiy” третьей стороне за сумму, превышающую балансовую стоимость судна, однако сделка была отменена до конца 2008 года. Судно было продано новому покупателю 9 января 2009 г. и передано новому собственнику 26 января 2009 г. Соответственно, текущая стоимость судна была уменьшена до размера чистого поступления от его продажи, а в отчете о прибылях и убытках за 2008 год был признан убыток от обесценения в размере 5,857 млн. долл. США.

До окончания года Группой было принято решение о продаже четырех судов: двух танкеро-«суэцмаков» (“Romea Champion” и “Tropic Brilliance”) и двух многоцелевых грузовых судов (“Kochnev” и “Socol 2”). Велась активная подготовка к продаже судов по ценам близким к их рыночной стоимости. Договоры на продажу судов со сторонними покупателями были заключены в декабре 2009 г. и январе 2010 г. Соответственно, данные суда были отдельно отражены в финансовой отчетности в качестве основных средств для продажи.

Суда “Kochnev”, “Romea Champion” и “Socol 2” были переданы новым собственникам соответственно 25 февраля 2010 г., 3 марта 2010 г. и 11 марта 2010 г. Судно “Tropic Brilliance” предположительно будет передано новому собственнику в начале апреля 2010 г.

17. Производственные запасы

	2009	2008	2007
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Топливо	28.727	15.823	28.162
Масла	14.153	13.720	12.261
Продовольствие	1.475	1.310	1.167
Прочее	<u>3.772</u>	<u>2.415</u>	<u>2.766</u>
	<u>48.127</u>	<u>33.268</u>	<u>44.356</u>

18. Расчеты с дебиторами

	2009	2008	2007
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Расчеты с фрахтователями	48.540	78.802	69.295
Резерв по сомнительным долгам	<u>(3.041)</u>	<u>(2.876)</u>	<u>(2.709)</u>
	45.499	75.926	66.586
Претензии и иски	82.562	35.389	39.485
Расчеты с агентами	10.236	6.193	6.394
Прочие дебиторы	40.289	50.755	40.906

Авансы	14.417	9.124	12.039
Незавершенные рейсы	17.272	9.594	6.241
Доходы по незавершенным рейсам	<u>2.628</u>	<u>6.735</u>	<u>7.780</u>
	<u>212.903</u>	<u>193.716</u>	<u>179.431</u>

Расчеты с фрахтователями, осуществляемые Группой, включают в себя суммы к получению от фрахтователей судов, принадлежащих Группе или арендуемых Группой на условиях лизинга, в отношении платежей по рейсовым чартерам, тайм-чартерам и контрактам на последовательные рейсы.

Фрахтовые платежи от рейсовых чартеров и контрактов на последовательные рейсы поступают после разгрузки судна, а аренда по тайм-чартерам перечисляется авансом ежемесячно в течение действия тайм-чартера. Проценты по суммам к получению не начисляются. Расчеты с фрахтователями показываются с учетом резерва по невозмещаемым суммам, определенного исходя из прошлого опыта невыполнения обязательств.

Группа осуществляет финансовую деятельность в соответствии с кредитной политикой, и воздействие кредитных рисков отслеживается на постоянной основе. Задолженность фрахтователей в сумме 27,878 млн. долл. США (в 2008 г. – 44,366 млн. долл. США) не является ни просроченной, ни безнадежной.

Статья «Расчеты с фрахтователями» включает в себя сумму в размере 17,621 млн. долл. США (в 2008 г. – 31,56 млн. долл. США), которая является просроченной на дату отчета, но по которой Группа не начисляла резерв, т.к. не было отмечено существенных изменений в кредитоспособности фрахтователей и данная сумма считается возмещаемой. Группа не имеет какого-либо обеспечения под данные суммы.

Ниже приводится анализ дебиторской задолженности по срокам платежа:

	2009	2008	2007
	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>
До одного месяца	7.249	20.570	12.773
От одного до двух месяцев	3.778	4.979	1.537
От двух до трех месяцев	1.330	3.075	413
От трех до четырех месяцев	292	335	440
Более четырех месяцев	<u>4.972</u>	<u>2.601</u>	<u>2.504</u>
	<u>17.621</u>	<u>31.560</u>	<u>17.667</u>

Изменение резерва по сомнительным долгам:

	2009	2008
	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>
Остаток на начало периода	2.876	2.709
Суммы, списанные за период	(7)	(593)

Суммы, полученные за период и отраженные в отчете о прибылях и убытках	(455)	(96)
Увеличение резерва, отраженное в отчете о прибылях и убытках	613	880
Курсовые разницы	<u>14</u>	<u>(24)</u>
	<u>3.041</u>	<u>2.876</u>

При определении вероятности возмещения дебиторской задолженности Группа принимает во внимание любые изменения в платежеспособности дебиторов, которые имели место с момента предоставления такого кредита до даты отчета, а также учитывает опыт прошлых неплатежей. Концентрация кредитного риска ограничена ввиду большого количества несвязанных клиентов. По состоянию на 31 декабря 2009 г. расчеты с фрахтователями включали задолженность одного фрахтователя (в 2008 г. также одного), доля которого составляла 10% (в 2008 г. – 12%) от общей суммы задолженности. Таким образом, руководство Группы полагает, что нет необходимости в доначислении кредитного резерва в дополнение к резерву по сомнительным долгам.

В статью «Претензии и иски» включена сумма в размере 68,5 млн.долл.США (в 2008 г. – 16,7 млн. долл.США), представляющая собой юридические расходы и обеспечения, перечисленные в суд по иску, описанному в Примечании 39. По мнению руководства Группы, указанные суммы будут возвращены в ближайшее время.

Статья «Прочие дебиторы» по состоянию на 31 декабря 2009 г. включает в себя сумму в размере 13,10 млн.долл.США (на 31 декабря 2008 г. – 12,70 млн. долл. США), удерживаемую Американским Судом, в качестве залога в связи с арестом одного из судов Группы в США, что также связано с иском, описанным в Примечании 39.

19. Уставный капитал

	2009	2008	2007
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Зарегистрированный, выпущенный и полностью оплаченный капитал в количестве 1.966.697.210 акций номиналом 1 рубль каждая	<u>405.012</u>	<u>405.012</u>	<u>405.012</u>

	Количество Акции	Уставный капитал	Добавочный капитал
		<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Баланс на 1 января 2007 г.	1.364.538.517	380.407	-
Выпуск акций в обмен на акции ОАО «Новошип» в 2007 году (Примечание 1)	<u>602.158.693</u>	<u>24.605</u>	<u>818.845</u>

Баланс на 31 декабря 2009	<u>1.966.697.210</u>	<u>405.012</u>	<u>818.845</u>
---------------------------	----------------------	----------------	----------------

20. Резерв по реорганизации Группы

	2009	2008
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Увеличение резерва, возникшее при реорганизации Группы в 2007 году	8.960	8.960
Акции, выпущенные ОАО «Совкомфлот» в обмен на акции ОАО «Новошип» в 2007 году (Примечание 1)	<u>(843.450)</u>	<u>(843.450)</u>
На 31 декабря	<u>(834.490)</u>	<u>(834.490)</u>

21. Дивиденды

Дивиденды в размере 0,51 рубля на акцию в общей сумме 1.000,931 млн. руб. (в 2008 г. – 0,49 рубля на акцию в общей сумме 959,779 млн. руб.), что является эквивалентом суммы в 31,988 млн. долл. США (в 2008 г. - 40,916 млн. долл. США) были объявлены 30 июня 2009 года и выплачены 8 июля 2009 года. Сумма дивидендов составила 84% от нераспределенной прибыли компании за предшествующий год, рассчитанной по российским стандартам бухгалтерского учета.

22. Обеспеченные кредиты

Обеспеченные кредиты по состоянию на 31 декабря с учетом доли Группы в кредитах совместных предприятий включали в себя:

	2009	2008	2007
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Подлежащие выплате:			
- в течение 12 месяцев с даты отчета	196.878	207.065	151.871
- в течение 1-2 лет	161.510	191.467	198.036
- в течение 2-3 лет	202.865	154.468	149.569
- в течение 3-4 лет	843.001	155.732	143.969
- в течение 4-5 лет	167.188	605.335	145.095
- после 5 лет	<u>960.134</u>	<u>980.319</u>	<u>1.466.313</u>
	2.531.576	2.294.386	2.254.853
Краткосрочная часть (текущие обязательства)	<u>(196.878)</u>	<u>(207.065)</u>	<u>(151.871)</u>

Долгосрочная часть (долгосрочные обязательства)	<u>2.334.698</u>	<u>2.087.321</u>	<u>2.102.982</u>
---	------------------	------------------	------------------

Обеспеченные кредиты подлежат погашению квартальными платежами с окончанием выплат в период между февралем 2010 г. и мартом 2021 г. по процентным ставкам, рассчитанным по ставке ЛИБОР плюс маржа от 0,35% до 1,1875%. Средневзвешенная маржа по кредитам на конец периода составила 0,7504%. Исключение составили кредиты на сумму 89,01 млн. долл. США (2008 год – 100,24 млн. долл. США), для которых процентная ставка была зафиксирована на уровне 4,75% плюс маржа в размере 0,5% или 0,75% в зависимости от типа отфрахтования заложенного судна, а также кредит в размере 42,00 млн. долл. США, приобретенный вместе с покупкой дочерней компании (описанной в Примечании 34а), процентная ставка по которому была зафиксирована на уровне 4,75%, оба со сроком погашения в июле 2018 года.

Группа имеет возможность досрочно выплатить кредиты, полностью или частично, на последнюю дату месячного, квартального, полугодового, либо более продолжительного процентного периода по согласованию с заимодавцем.

В качестве гарантийного обеспечения погашения кредитов оформлены залоги первой очереди на суда Группы общей балансовой стоимостью 4,136 млн.долл.США по состоянию на 31 декабря 2009 г. (в 2008 году – 3,859 млн.долл.США), вместе с переуступкой кредиторам фрахтовых, арендных и страховых поступлений по этим судам, переуступкой судостроительных контрактов (Примечание 8), а также залогом акций судовладельческих компаний.

Группа также гарантировала свою долю в обязательствах по кредитам совместных предприятий, описанных в Примечании 13.

Остатки денежных средств на банковских счетах включают в себя 77,695 млн. долл.США (в 2008 году – 49,418 млн.долл.США), находящихся, по условиям кредитных и прочих соглашений, в распоряжении банкиров, включая сумму в 36,4 млн.долл.США (в 2008 году – 19,6 млн. долл.США), хранящуюся в качестве залога по иску в Лондоне (Примечание 39).

23. Обязательства по финансовому лизингу

	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Подлежит выплате			
- в течение 12 месяцев с даты отчета	54.099	12.251	1.300
- в течение 1 - 5 лет	57.732	110.444	6.060
- после 5 лет	_____ -	_____ -	<u>11.288</u>
	111.831	122.695	18.648
Краткосрочная часть (текущие обязательства)	<u>(54.099)</u>	<u>(12.251)</u>	<u>(1.300)</u>
Долгосрочная часть (долгосрочные обязательства)	<u>57.732</u>	<u>110.444</u>	<u>17.348</u>

Группа, покупая компанию Marpetrol в 2006 году, приобрела и обязательства по двум бербоут-чартерам, которые Marpetrol заключила 16 февраля 2005 года, когда продала и взяла обратно в аренду два судна за 26 млн.долл.США с эффективной годовой процентной ставкой в 6,79%.

Авансовые платежи по фрахту производятся ежемесячно. Сумма фрахта за первые три года со дня начала чартера составляет 3.743 долл.США в день, в период с четвертого по восьмой год чартера она составляет 3.493 долл.США. В конце основного срока лизинга у Marpetrol есть право дважды продлить срок аренды на 5 лет, о чем они должны заявить в восьмой и тринадцатый годы аренды соответственно.

Marpetrol имеет право на опцион «call», по которому она покупает суда у лизингодателя, а лизингодатель имеет право на опцион «put», по которому он продает суда Группе, в конце основного срока аренды и в конце каждого из двух дополнительных пятилетних сроков по заранее установленной цене в сумме от 2,75 млн.долл.США до 7,75 млн.долл.США.

В 2008 г. Группа вступила в тайм-чартерные соглашения по фрахтованию двух танкеро-продуктовозов с правом выкупа этих судов с окончанием в июле 2010 и в феврале 2011 года. Арендные платежи оплачиваются авансом помесечно по ставке 25 тыс. долл. США в день. При заключении тайм-чартерных соглашений Группа была намерена по истечении их срока воспользоваться правом выкупа судов по согласованной стоимости. Соответственно, тайм-чартерные соглашения были отражены в учете как финансовый лизинг, а суда включены в состав флота Группы с даты вступления тайм-чартеров в силу. Эффективная ставка процента, подразумеваемая в договорах финансового лизинга, составляет 6,46% и 8,90% годовых.

24. Резерв по обременительным договорам

	2009	2008
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
На 1 января	40.687	-
Распределено на платежи по строительству флота за период (Примечание 8)	(5.700)	-
(Восстановлено)/начислено за период	<u>(22.069)</u>	<u>40.687</u>
На 31 декабря	12.918	40.687
Краткосрочная часть (текущие обязательства)	<u>(10.110)</u>	<u>(7.387)</u>
Долгосрочная часть (долгосрочные обязательства)	<u>2.808</u>	<u>33.300</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 года руководством Группы была проведена оценка балансовой стоимости незавершенного строительства флота и контрактов на строительство судов для определения наличия показаний для возможного снижения их стоимости. Восстановительной стоимостью было решено считать их рыночную стоимость, предоставленную независимым оценщиком. Оценка показала, что необходимо признать убыток от обесценения в отношении контрактов на строительство четырех танкеров-«афрамасков» ледового класса и двух асфальтовозов в сумме 58,5 млн. долл. США, распределив его в первую очередь на платежи, уже произведенные по этим контрактам. Остаток был учтен в качестве резерва по состоянию на 31 декабря 2008 г.

По состоянию на 31 декабря 2009 года руководством также была проведена оценка восстановительной стоимости судостроительных контрактов, которой было решено считать наибольшую величину из их рыночной стоимости, подтвержденной независимыми оценщиками, и чистой стоимости использования. Оценка показала, что необходимо частично восстановить признанный в 2008 г. убыток от обесценения в отношении контрактов на строительство четырех танкеров-«афрамасков» ледового класса и полностью восстановить резерв по обесценению в

отношении контрактов на строительство двух асфальтозовозов. Общая сумма восстановления составила 36,033 млн. долл. США, из которых 13,964 млн. было распределено на платежи, уже произведенные по этим контрактам, оставшиеся 22,069 млн. отнесено на уменьшение резерва.

Основные предположения, использованные при расчете чистой стоимости использования описаны в Примечании 7.

Анализ чувствительности, проведенный руководством, показал, что при сохранении остальных параметров неизменными:

- уменьшение фрахтовых ставок на 10% в течение срока эксплуатации строящихся судов (начиная с момента их поставки) привело бы к признанию дополнительного убытка от обесценения в размере 45,444 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2009 г.;
- увеличение ставки дисконтирования на 1% привело бы к признанию дополнительного убытка от обесценения в размере 21,241 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2009 г.

25. Производные финансовые инструменты

	2009	2008	2007
	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>
а) Инструменты хеджирования	91.990	165.758	42.870
б) Финансовые инструменты, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	<u>36.878</u>	<u>44.759</u>	<u>7.902</u>
Чистые обязательства	<u>128.868</u>	<u>210.517</u>	<u>50.772</u>

Использование финансовых деривативов определяется политикой Группы, одобренной Правлением, которая описывает принципы использования финансовых деривативов в соответствии со стратегией Группы по управлению рисками. Группа не использует финансовые деривативы в спекулятивных целях.

а) Инструменты хеджирования

	2009	2008
	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>
На 1 января	165.758	42.870
Увеличение доли владения в совместных предприятиях (Примечание 34(б))	4.366	-
Списано в течение периода и отнесено на увеличение прочего совокупного дохода	(36.065)	(5.107)
(Восстановлено)/начислено в течение периода и отнесено на (увеличение)/уменьшение прочего совокупного дохода	(38.720)	122.577

(Восстановлено)/начислено в течение периода и отнесено на счет прибылей и убытков	<u>(3.349)</u>	<u>5.418</u>
На 31 декабря	<u>91.990</u>	<u>165.758</u>

Группа заключила ряд форвардных соглашений («свопы») по хеджированию процентных ставок с целью страхования рисков, возникающих в связи с колебанием ставки ЛИБОР. По состоянию на 31 декабря 2009 г. Группа выполняла обязательства по следующим «свопам», амортизируемым согласно графиков погашения соответствующих кредитов по фиксированным процентным ставкам по сравнению с трехмесячной ставкой ЛИБОР в долларах США.

Тип инструмента	Условная сумма	Условная сумма	Фиксированная процентная ставка	Дата прекращения
	2009	2008		
	<u>тыс.долл.СШ</u> <u>A</u>	<u>тыс.долл.СШ</u> <u>A</u>		
Своп	33.360	35.640	4,4700%	12 декабря 2016
Своп	399.975	393.943	5,7575%	1 марта 2021
Своп ¹	63.202	52.325	5,0610%	31 октября 2019
Своп ¹	8.696	7.144	5,0100%	31 октября 2019
Своп ¹	66.157	54.731	5,0660%	4 января 2020
Своп ¹	8.401	6.891	4,7275%	4 января 2020
Своп ¹	25.202	51.000	5,4200%	7 декабря 2020
Своп ¹	30.150	-	4,6650%	7 декабря 2020
Своп ¹	42.000	72.000	4,9150%	30 января 2021
Своп ¹	31.357	-	5,1500%	30 января 2021
Своп	36.750	39.750	4,0350%	30 ноября 2010
Своп	24.500	26.500	3,6500%	30 ноября 2010
Своп ²	36.750	39.750	2,4000%	29 ноября 2013

¹ Представлено долей Группы в совместных предприятиях (Примечание 13). Дочерняя компания Группы Fiona гарантировала банку, осуществляющему хеджирование, выполнение обязательств по «своп»-соглашениям в размере, ограниченном своей долей участия в акционерных капиталах четырех совместных предприятий.

² Банк имеет право прекратить своп на каждую дату, совпадающую с квартальной датой погашения кредита.

б) Финансовые инструменты, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	2009	2008
	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>
На 1 января	44.759	7.902
Премии, полученные за период	-	3.187
Справедливая стоимость инструментов на дату заключения	-	8.775
Отнесено в течение периода на (доходы)/расходы	(7.881)	38.337
Списанные премии по инструментам, прекращенным в течение периода, и отнесенные на доходы	-	(1.480)
Прекращено в течение периода	_____ -	<u>(11.962)</u>
На 31 декабря	<u>36.878</u>	<u>44.759</u>

Все производные финансовые инструменты, отнесенные по состоянию на 31 декабря 2009 г. и на 31 декабря 2008 г. в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, являются финансовыми инструментами хеджирования процентных ставок

В дополнение к процентным свопам, отнесенным к инструментам хеджирования, по состоянию на 31 декабря 2009 года Группа владела следующими финансовыми инструментами по хеджированию процентной ставки:

<i>Тип инструмента</i>	<i>Условная сумма</i>	<i>Условная сумма</i>	<i>Процентная ставка</i>	<i>Дата прекращения</i>
	<i>2009</i> <u>тыс.долл.США</u>	<i>2008</i> <u>тыс.долл.США</u>		
Опцион на своп				
Опцион на своп	50.000	50.000	4,59%	5 марта 2012
Опцион на своп	50.000	50.000	4,59%	6 марта 2014
Опцион на своп				
Опцион на своп	55.000	55.000	4,40%	22 мая 2012
Опцион на своп	55.000	55.000	4,40%	22 мая 2014
Опцион на своп				
Опцион на своп	50.000	50.000	4,17%	22 мая 2012
Опцион на своп	50.000	50.000	4,17%	22 мая 2014
«Коллар», проданный «кэп» и «knock-in»				

Опцион на своп	50.000	50.000	3,50%	18 марта 2013
Knock in floor	50.000	50.000	4,50%	17 марта 2014
Проданный «кэп»	50.000	50.000	5,00%	18 марта 2013
«Коллар» и «knock-out»				
Knock out Cap	50.000	50.000	5,90%/7,00%	1 июля 2011
Knock in floor	50.000	50.000	4,48%	1 января 2014
«Коллабл»				
IRS	50.000	50.000	3,80%	22 октября 2010
Опцион на своп	50.000	50.000	3,80%	22 октября 2013
«Коллабл»				
IRS	50.000	50.000	2,89%	29 ноября 2010
Опцион на своп	50.000	50.000	2,89%	29 ноября 2010
Опцион на своп				
Опцион на своп	50.000	50.000	4,00%	28 ноября 2011
Опцион на своп	50.000	50.000	4,00%	27 ноября 2012
Опцион на своп	50.000	50.000	4,00%	27 ноября 2013
Опцион на своп	50.000	50.000	4,00%	28 ноября 2014
«Коллабл»				
IRS	-	50.000	2,87%	16 января 2009
Опцион на своп	50.000	50.000	2,87%	18 января 2011
«Коллар» и «knock-in/out»				
Knock in floor	50.000	50.000	3,62%	25 февраля 2013
Knock out Cap	50.000	50.000	3,62%	25 февраля 2013

В случае если бы процентные ставки увеличились/уменьшились на 100 базисных единиц при неизменности всех остальных переменных, прибыль Группы за период, по состоянию на 31 декабря 2009 года, увеличились/уменьшились бы приблизительно на 16,72 млн.долл.США и 16,57 млн.долл.США соответственно ввиду изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов предназначенных для торговли и отражаемых через прибыль и убытки.

Группа также применяет производные финансовые инструменты для управления риском изменения курса обмена валют и минимизации ценового риска, связанного с закупками топлива.

По состоянию на 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2008 г. Группа не владела производными финансовыми инструментами по хеджированию обменных курсов валют.

Чистая прибыль/(убыток) по финансовым инструментам, отнесенным в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представлены ниже:

	2009	2008
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Изменения по инструментам хеджирования процентных ставок	7.881	(38.269)
Изменения по инструментам хеджирования цен на бункер	-	(68)
Премии, полученные по прекращению	-	<u>1.480</u>
	<u>7.881</u>	<u>(36.857)</u>

Производные финансовые инструменты, отраженные в балансе:

	2009	2008	2007
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Внеоборотные активы	-	-	(178)
Оборотные активы	-	-	(387)
Долгосрочные обязательства	57.959	137.688	37.569
Текущие обязательства	<u>70.909</u>	<u>72.829</u>	<u>13.768</u>
	<u>128.868</u>	<u>210.517</u>	<u>50.772</u>

Все финансовые инструменты, отнесенные в категорию отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, показаны в балансе как текущие обязательства.

26. Обязательства по пенсионному обеспечению

	2009	2008	2007
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Активы			
Стоимость услуг прошлых периодов по пенсионным выплатам сотрудникам, проработавшим длительный период	<u>3.590</u>	<u>4.044</u>	-
Обязательства			
План выплаты пенсий по окончании трудовой деятельности			

	2.278	1.587	2.066
Пенсионные выплаты сотрудникам, проработавшим длительный период	<u>6.455</u>	<u>6.218</u>	<u>2.278</u>
	<u>8.733</u>	<u>7.805</u>	<u>4.344</u>

Дочерняя компания Группы применяет два пенсионных плана вознаграждений работникам с установленными выплатами: план выплаты пенсий по окончании трудовой деятельности и выплаты сотрудникам, отработавшим длительный период, при выходе на пенсию, как для берегового персонала, так и для моряков.

План с установленными выплатами подразумевает выплату фиксированной суммы ежемесячной пенсии для всех ушедших на пенсию работников, которые отработали установленный период времени в дочерней компании. Пенсия платится пожизненно. Также дочерняя компания имеет план с установленными выплатами, подразумевающий выплату единовременной суммы при уходе на пенсию работникам, которые отработали установленный период времени. Все планы не обеспечены активами (текущие выплаты осуществляются за счет текущих отчислений, а не за счет накопленных ранее средств).

В 2008 году дочерняя компания Группы ввела план, подразумевающий выплату единовременной суммы при уходе на пенсию работникам, которые отработали установленный период времени, для моряков, работающих на судах под иностранным флагом. Изменения стоимости услуг прошлых периодов в отношении этого плана представлены в таблице:

	2009	2008	2007
	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>
На 1 января	4.044	-	-
Стоимость услуг по планам, введенным в течение периода	-	4.322	-
Амортизация стоимости услуг прошлых периодов	<u>(454)</u>	<u>(278)</u>	<u>-</u>
	<u>3.590</u>	<u>4.044</u>	<u>-</u>

Изменения в текущей стоимости обязательств плана выплат пенсий по окончании трудовой деятельности представлены ниже:

	2009	2008	2007	2006
	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>
Приведенная стоимость обязательств на 1 января	1.587	2.066	1.925	-
Проценты	157	134	195	-
Произведенные выплаты	(658)	(780)	(817)	-
Трансляционная разница	(73)	(290)	120	-

Актuarный убыток по обязательствам	<u>1.265</u>	<u>457</u>	<u>643</u>	<u>1.925</u>
Приведенная стоимость обязательств на 31 декабря	<u>2.278</u>	<u>1.587</u>	<u>2.066</u>	<u>1.925</u>

Изменения в текущей стоимости обязательств плана выплат сотрудникам, проработавшим длительный период, представлены ниже:

	2009	2008	2007	2006
	<i>тыс.долл. США</i>	<i>тыс.долл. США</i>	<i>тыс.долл. США</i>	<i>тыс.долл. США</i>
Приведенная стоимость обязательств на 1 января	6.218	2.278	-	-
Стоимость услуг текущего периода	376	122	-	-
Проценты	382	148	-	-
Стоимость услуг прошлых периодов	-	4.322	2.278	-
Произведенные выплаты	(135)	(416)	-	-
Трансляционная разница	(65)	(414)	-	-
Актuarная (прибыль)/убыток по обязательствам	<u>(321)</u>	<u>178</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Приведенная стоимость обязательств на 31 декабря	<u>6.455</u>	<u>6.218</u>	<u>2.278</u>	<u>-</u>

Суммы, признанные за период в отчете о прибылях и убытках, приведены ниже:

	<i>План выплат пенсий по окончании трудовой деятельности</i>		<i>Пенсионные выплаты сотрудникам, проработавшим длительный период</i>	
	2009	2008	2009	2008
	<i>тыс.долл. США</i>	<i>тыс.долл. США</i>	<i>тыс.долл. США</i>	<i>тыс.долл. США</i>
Стоимость услуг текущего периода	-	-	376	122
Проценты	157	134	382	148
Стоимость услуг прошлых периодов	-	-	454	278
Актuarный убыток/(прибыль) за отчетный период	<u>1.265</u>	<u>457</u>	<u>(321)</u>	<u>178</u>
	<u>1.422</u>	<u>591</u>	<u>891</u>	<u>726</u>

Основные актуарные допущения, использованные при оценке обязательств пенсионных планов с установленными выплатами на дату отчетности, представлены ниже:

	2009	2008
Ставка дисконтирования для денежных потоков в российских рублях	8,50%	9,95%
Ставка дисконтирования для денежных потоков в долларах США	4,10%	4,50%
Планируемое увеличение оплаты труда в российских рублях	10,00%	10,00%
Планируемое увеличение оплаты труда в долларах США	2,00%	2,00%
Планируемое увеличение размера пенсий	1,00%	3,00%
Ожидаемая продолжительность жизни пенсионеров-мужчин, уходящих на пенсию в 60 лет	10	10
Ожидаемая продолжительность жизни пенсионеров-женщин, уходящих на пенсию в 55 лет	15	15

27. Налоги на прибыль

	2009	2008
	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>
Налог на прибыль (Россия)	18.480	23.920
Зарубежные налоги на прибыль	(809)	512
Корректировки текущего периода по налогу на прибыль за предыдущие годы (российский налог на прибыль)	<u>155</u>	<u>(2.272)</u>
Расходы по налогу на прибыль	17.826	22.160
Отложенные налоги	<u>(1.821)</u>	<u>(16.847)</u>
Итого налогов	<u>16.005</u>	<u>5.313</u>

Только несколько дочерних судовладельческих компаний платят налог на прибыль по судоходной деятельности, согласно законодательству тех стран, где они зарегистрированы.

Руководство придерживается мнения, что в соответствии с действующим законодательством судовладельческая и судоходная деятельность Группы не подлежит налогообложению в налоговых юрисдикциях, где зарегистрированы компании, за исключением деятельности, относящейся к судам, зарегистрированным в Российском международном реестре судов и специальном реестре Канарских Островов для судов и морских компаний (Испания).

Российский налог на прибыль платится в рублях по ставке 20% (в 2008 г. – 24%) и начисляется на прибыль Группы от деятельности на территории Российской Федерации, скорректированную согласно требованиям налогового учета Российской Федерации. Зарубежные налоги включают налоги на прибыль агентств и брокерских дочерних компаний. Налоговые обязательства других дочерних компаний незначительны.

Налог на прибыль, выплачиваемый в Российской Федерации, рассчитывается следующим образом:

	2009	2008
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Прибыль до налогообложения	232.843	411.553
Налогооблагаемая прибыль в зарубежной юрисдикции	(208.672)	(407.661)
Корректировки для приведения в соответствие с российскими стандартами бухгалтерского учета	(559)	(18.205)
Внутригрупповые дивиденды	<u>80.410</u>	<u>75.901</u>
Бухгалтерская прибыль до налогообложения по РСБУ	<u>104.022</u>	<u>61.588</u>
Российский налог на прибыль по ставке 20% (в 2008 г. – 24%)	20.804	14.781
Налоговый эффект от доходов, подлежащих и расходов, не подлежащих вычету из налоговой базы по налогу на прибыль	9.080	20.371
Разница в ставках налога на полученные дивиденды	(12.482)	(12.299)
Налог на дивиденды по собственным акциям	1.078	1.067
Корректировки текущего периода по налогу на прибыль за предыдущие периоды (российский налог на прибыль)	155	(2.272)
Зарубежные налоги	<u>(809)</u>	<u>512</u>
Налог на прибыль	<u>17.826</u>	<u>22.160</u>

Отложенные налоги

Отложенные налоги возникли в рамках деятельности компании Marpetrol в соответствии с налоговым законодательством Испании и представляют собой:

	<i>Входящий остаток</i>	<i>Отражено в отчете о прибылях и убытках</i>	<i>Курсовая разница</i>	<i>Исходящий остаток</i>
На 31 декабря 2009 г.	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Отложенные налоговые активы	1.602	710	(76)	2.236
Отложенные налоговые				

обязательства	<u>(15.200)</u>	<u>1.111</u>	<u>1.594</u>	<u>(12.495)</u>
	<u>(13.598)</u>	<u>1.821</u>	<u>1.518</u>	<u>(10.259)</u>
На 31 декабря 2008 г.				
Отложенные налоговые активы	2.041	(2.752)	2.313	1.602
Отложенные налоговые обязательства	<u>(33.537)</u>	<u>19.599</u>	<u>(1.262)</u>	<u>(15.200)</u>
	<u>(31.496)</u>	<u>16.847</u>	<u>1.051</u>	<u>(13.598)</u>

Отложенные налоговые активы/(обязательства) возникли по следующим позициям:

2009 год		<i>Отражено в отчете о прибылях и убытках</i>		
	<i>Входящий остаток</i>		<i>Курсовая разница</i>	<i>Исходящий остаток</i>
	<i>тыс.долл.С ША</i>	<i>тыс.долл.С ША</i>	<i>тыс.долл.С ША</i>	<i>тыс.долл.С ША</i>
Флот	(10.310)	1.561	(108)	(8.857)
Докование	(493)	290	(32)	(235)
Прочие основные средства	(907)	120	-	(787)
Финансовый лизинг	552	124	(2)	674
Банковские кредиты	(1.580)	22	1.440	(118)
Инструменты хеджирования	608	-	(188)	420
Пенсионное обеспечение	398	-	(52)	346
Прочие	354	(296)	(2)	56
Прибыль от продажи активов при реинвестировании	<u>(2.220)</u>	<u>-</u>	<u>462</u>	<u>(1.758)</u>
	<u>(13.598)</u>	<u>1.821</u>	<u>1.518</u>	<u>(10.259)</u>

2008 год		<i>Отражено в отчете о прибылях и убытках</i>		
	<i>Входящий остаток</i>		<i>Курсовая разница</i>	<i>Исходящий остаток</i>
	<i>тыс.долл.С ША</i>	<i>тыс.долл.С ША</i>	<i>тыс.долл.С ША</i>	<i>тыс.долл.С ША</i>
Флот	(20.878)	14.602	(4.034)	(10.310)
Докование	(3.513)	(1.280)	4.300	(493)

Прочие основные средства	-	(907)	-	(907)
Финансовый лизинг	1.178	(588)	(38)	552
Банковские кредиты	(5.054)	3.354	120	(1.580)
Инструменты хеджирования	(104)	78	634	608
Пенсионное обеспечение	490	(68)	(24)	398
Прочие	(737)	1.134	(43)	354
Прибыль от продажи активов при реинвестировании	<u>(2.878)</u>	<u>522</u>	<u>136</u>	<u>(2.220)</u>
	<u>(31.496)</u>	<u>16.847</u>	<u>1.051</u>	<u>(13.598)</u>

7 февраля 2008 года девять из двенадцати судов компании «Marpetrol» были приняты к налогообложению на основе специального режима тоннажного сбора на период 10 лет с вступлением в силу с 1 января 2008 года. Руководство компании намерено обратиться о продлении срока действия данного режима по его истечению. В результате, чистые отложенные налоговые обязательства в размере 9,2 млн. долл. США были отражены по счету прибылей и убытков в 2008 году.

28. Расчеты с поставщиками и подрядчиками

	2009	2008	2007
	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>
Кредиторы по основной деятельности	61.388	56.602	51.653
Прочие кредиторы и начисления	62.205	57.203	79.712
Доходы будущих периодов	41.778	46.684	11.541
Начисленные проценты по кредитам	<u>10.616</u>	<u>10.614</u>	<u>38.967</u>
	<u>175.987</u>	<u>171.103</u>	<u>181.873</u>

29. Неконтролируемая доля

	<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>Резерв по хеджированию</i>	<i>Трансляционная разница</i>	<i>Резерв изменения справедливой стоимости</i>	<i>Итого</i>
	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>
На 1 января 2008 г.	436.249	14	647	238	437.148

Общий совокупный доход	65.560	(668)	(1.084)	(157)	63.651
Дивиденды (Примечание 21)	(6.541)	-	-	-	(6.541)
Влияние покупки неконтролируемой доли в ОАО «Новошип»	(110.193)	1.230	1.042	(118)	(108.039)
Влияние покупки ОАО «Новошип» собственных акций	<u>(36.945)</u>	_____ -	_____ -	_____ -	<u>(36.945)</u>
На 31 декабря 2008 г.	348.130	576	605	(37)	349.274
Общий совокупный доход	13.917	113	134	197	14.361
Дивиденды (Примечание 21)	(2.885)	-	-	-	(2.885)
Влияние покупки ОАО «Новошип» собственных акций	<u>(155.343)</u>	<u>(897)</u>	<u>(953)</u>	<u>11</u>	<u>(157.182)</u>
На 31 декабря 2009 г.	<u>203.819</u>	<u>(208)</u>	<u>(214)</u>	<u>171</u>	<u>203.568</u>

30. Общие и административные расходы

	2009	2008
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Административные расходы	64.083	88.083
Расходы, связанные с проектами	753	1.385
Налоги, не связанные с прибылью	11.762	10.196
Расходы на услуги банков	<u>3.532</u>	<u>3.589</u>
	<u>80.130</u>	<u>103.253</u>

Административные расходы включают в себя:

	2009	2008
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>

Расходы головного офиса	17.729	24.482
Расходы офисов в РФ	10.491	18.325
Расходы зарубежных офисов и другие расходы	31.627	40.890
Юридические услуги	2.745	2.707
Расходы на аудит	<u>1.491</u>	<u>1.679</u>
	<u>64.083</u>	<u>88.083</u>

Налоги, не связанные с прибылью, состоят из:

	2009	2008
	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>
Налоги Российской Федерации:		
- невозмещаемый налог на добавленную стоимость	7.351	6.297
- единый социальный налог	1.582	1.546
- налог на имущество	203	340
Зарубежные налоги:		
- налог на зарплату зарубежных офисов	1.930	1.387
- тоннажный сбор	<u>696</u>	<u>626</u>
Налоги, не связанные с прибылью	<u>11.762</u>	<u>10.196</u>

31. Денежные средства от эксплуатации

	2009	2008
	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>
Прибыль до налогообложения	232.843	411.553
Доля убытков/(прибыли) в ассоциированных компаниях	3.375	(2.009)
Налог на прибыль и налоги, не связанные с прибылью	27.767	15.509
Износ и амортизация	202.072	194.832
Обесценение гудвилла	3.074	5.932
Обесценение судов	24.428	48.040

(Восстановление)/начисление резерва по обесценению строительства судов	(13.964)	17.813
(Восстановление)/начисление резерва по обременительным договорам	(22.069)	40.687
Амортизация расходов на докование	42.512	41.104
Убыток/(прибыль) от продажи активов	2.395	(26.420)
Прибыль от продажи прочих инвестиций	(406)	(190)
Проценты по кредитам	102.825	104.102
Проценты по банковским депозитам и предоставленным кредитам	(14.718)	(16.800)
(Прибыль)/убыток по деривативам, предназначенным для торговли	(7.881)	36.857
(Прибыль)/убыток по инструментам хеджирования	(3.349)	5.418
Курсовая разница	6.263	16.657
Убыток по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	-	1.061
Начисление резерва по сомнительным долгам	158	784
Прочие доходы	<u>(19.368)</u>	<u>(40.124)</u>
Денежные средства от эксплуатации до учета изменения размера оборотных средств	565.957	854.806
(Увеличение)/уменьшение производственных запасов	(14.859)	11.088
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(24.271)	(17.523)
Увеличение кредиторской задолженности	<u>3.633</u>	<u>458</u>
Денежные средства от эксплуатации	<u>530.460</u>	<u>848.829</u>

32. Чистые прочие операционные доходы

	2009	2008
	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>
Общие доходы	20.649	27.420

Себестоимость продаж:		
- оплата труда	(6.773)	(9.554)
- единый социальный налог	(1.648)	(2.333)
- прочие расходы, входящие в себестоимость продаж	(4.187)	(8.101)
Административные расходы	(5.666)	(7.030)
Прочие операционные доходы	6.714	12.428
Прочие операционные расходы	<u>(106)</u>	<u>(2.001)</u>
Чистый прочий операционный доход	<u>8.983</u>	<u>10.829</u>

33. Расходы на персонал

Расходы на персонал, учтенные в эксплуатационных, административных и прочих операционных расходах, приведены ниже:

	2009	2008
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Моряки:		
- оплата труда	137.733	123.948
- пенсионный план с фиксированными выплатами	1.158	840
- пенсионный план для сотрудников, отработавших длительный период	275	100
- единый социальный налог	<u>1.873</u>	<u>2.540</u>
	<u>141.039</u>	<u>127.428</u>
Береговой персонал		
- оплата труда	54.689	73.490
- пенсионный план с фиксированными выплатами	807	628
- пенсионный план для сотрудников, отработавших длительный период	234	626
- единый социальный налог	<u>3.512</u>	<u>6.733</u>
	<u>59.242</u>	<u>81.477</u>
Итого расходы на персонал	<u>200.281</u>	<u>208.905</u>

Численность сотрудников компании, ее дочерних компаний и совместных предприятий на 31 декабря 2009 г. составила 4.679 чел. (в 2008 г. – 5.079 чел.), включая плавсостав – 2.923 чел. (в 2008 г. – 2.847 чел.) и береговой персонал 1.756 чел. (в 2008 г. – 2.232 чел.).

Выплаты ключевому управленческому составу

Вознаграждения директорам и другим ключевым сотрудникам, включая вознаграждения руководства ОАО «Новошип», в течение отчетного периода состояли из:

	2009	2008
	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>
Текущие вознаграждения	8.869	17.026
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	79	81
Выплаты за долголетний труд по пенсионной схеме	<u>205</u>	<u>79</u>
	<u>9.153</u>	<u>17.186</u>

Помимо вознаграждений за 2007 г., начисленных и выплаченных в 2008 г., текущие вознаграждения, отраженные в 2008 г., включают в себя начисленный резерв на выплату годовой премии по итогам 2008 года.

34. Приобретение дочерней компании и совместных предприятий

а) Приобретение дочерней компании

11 сентября 2009 г. Группа приобрела 100% уставного капитала компании Prisco Sakhalin Support Vessels Limited (“PSSV”), зарегистрированной на Кипре. Также было приобретено 50% уставного капитала дочерних компаний и совместных предприятий PSSV (эффективная доля владения в них составляет 33,333% согласно соглашению между акционерами). Справедливые стоимости приобретенной доли активов и обязательств составили:

	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Корректировка для доведения балансовой стоимости до справедливой</i>	<i>Справедливая стоимость при приобретении</i>
	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>
Флот	69.901	9.410	79.311
Расходы на докование	252	-	252
Прочие основные средства	960	-	960
Денежные средства	2.362	-	2.362
Дебиторская задолженность	3.040	-	3.040
Кредиторская задолженность	(25.958)	-	(25.958)
Банковские кредиты	<u>(43.200)</u>	<u>-</u>	<u>(43.200)</u>
	<u>7.357</u>	<u>9.410</u>	<u>16.767</u>

Чистые денежные потоки, возникшие в связи с приобретением:

Общая стоимость покупки	(16.767)
Сумма к уплате при завершении сделки	<u>804</u>
Денежные средства, уплаченные при приобретении	(15.963)
Внутригрупповая задолженность продавцу, оплаченная при приобретении	(18.360)
Денежные средства приобретенной компании	<u>2.362</u>
Чистые денежные средства, использованные при приобретении	<u>(31.961)</u>

б) Приобретение совместных предприятий

30 ноября 2009 г. Fiona приобрела у NYK дополнительно по 10% уставного капитала NYK-SCF LNG Shipping No.1 Limited и NYK-SCF LNG Shipping No.2 Limited (как указано в Примечании 13). Цена сделки равнялась сумме номинальной стоимости приобретаемой доли акций, неоплаченных долей по основному долгу и процентов по займам, приобретаемых Fiona у акционеров NYK.

	<i>Балансовая и справедливая стоимость при приобретении</i>
	<i>тыс.долл. США</i>
Флот	35.024
Расходы на докование	260
Денежные средства	2.996
Дебиторская задолженность	467
Кредиторская задолженность	(835)
Займы у акционеров	(8.856)
Банковские кредиты	(28.866)
Инструменты хеджирования	<u>(4.366)</u>
	(4.176)
Нематериальные активы, признанные при приобретении	<u>5.572</u>
Денежные средства, уплаченные при приобретении	<u>1.396</u>

Чистые денежные потоки, возникшие в связи с приобретением:

Денежные средства, уплаченные при приобретении	(1.396)
Внутригрупповая задолженность продавцу, оплаченная при приобретении	

	(8.856)
Денежные средства приобретенной компании	<u>2.996</u>
Чистые денежные средства, использованные при приобретении	<u>(7.256)</u>

35. Дочерние компании

В дополнение к совместным предприятиям, упомянутым в Примечании 13, в состав Группы на 31 декабря 2009 г. входили 119 дочерних судовладельческих и оперирующих компаний, зарегистрированных на Кипре, в Либерии, на Мальте и Маршалловых островах.

Основными дочерними компаниями Группы являются:

<i>Название</i>	<i>Страна регистрации</i>	<i>Процент участия</i>	<i>Основная деятельность</i>
ОАО «Новошип»	Россия	68,32%	Владение, эксплуатация и управление судами
Fiona Trust & Holding Corporation и ее дочерние компании	Либерия	100%	Владение и эксплуатация судов
Intrigue Shipping Inc. и ее дочерние компании	Либерия	100%	Владение и эксплуатация судов
Novoship Holdings Limited и ее дочерние компании	Кипр	100%	Владение и эксплуатация судов
ООО «СКФ Варандей»	Россия	100%	Эксплуатация судов
Sovcomflot Bulk Shipping Inc. и ее дочерние компании	Либерия	100%	Владение и эксплуатация судов
W.W. Marpetrol S.A. и ее дочерние компании	Испания	100%	Владение, эксплуатация и управление судами
Sovcomflot (UK) Ltd.	Великобритания	100%	Агентство
Sovcomflot (Cyprus) Ltd.	Кипр	100%	Бухгалтерское и финансовое консультирование
Unicom Management Services (Cyprus) Limited	Кипр	100%	Управление судами
ООО «Юником менеджмент сервисиз (Санкт-Петербург)»	Россия	100%	Управление судами
SCF Terminal Inc. и ее дочерние компании	Либерия	100%	Владение и эксплуатация судов

36. Управление финансовыми рисками

а) Управление рисками, связанными с капиталом

Структура капитала Группы состоит из чистого долга и скорректированного акционерного капитала. При управлении капиталом Группа преследует следующие цели:

- 1) гарантировать возможность Группы продолжать свою деятельность на непрерывной основе так, чтобы приносить прибыль своим акционерам и выгоду другим заинтересованным участникам;
- 2) увеличивать возможность Группы реинвестировать в будущие проекты путем поддержания устойчивого финансового положения и высокой кредитоспособности;
- 3) приносить адекватную прибыль своим акционерам;
- 4) поддерживать и улучшать кредитный рейтинг инвестиционного уровня.

Группа пересматривает структуру капитала каждые полгода. Как часть такого обзора, руководство вносит изменения в нее, исходя из изменений экономических условий и характеристик рисков, связанных с деятельностью Группы. Для поддержания или корректировки структуры капитала Группа может погасить существующие обеспеченные или револьверные кредиты, продать активы, чтобы уменьшить долг, или изменить сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам.

Группа следит за структурой капитала путем расчета коэффициентов чистого долга и скорректированного чистого долга. Коэффициент чистого долга рассчитывается как отношение чистого долга к сумме чистого долга и всего акционерного капитала («всего капитал»). Коэффициент скорректированного чистого долга рассчитывается как отношение чистого долга к сумме чистого долга и всего акционерного капитала, скорректированного на превышение рыночной стоимости флота над его текущей стоимостью, как указано в Примечании 7 («всего скорректированный капитал»). Чистый долг рассчитывается как сумма обеспеченных кредитов и обязательств по финансовому лизингу, раскрытых в Примечаниях 22 и 23 финансовой отчетности соответственно, за минусом денежных средств и их эквивалентов. Акционерный капитал состоит из всех компонентов капитала.

Руководство считает, что такой подход обеспечивает эффективную структуру капитала и соответствующий уровень финансовой гибкости. В течение 2009 года общая стратегия Группы осталась неизменной с 2008 года. Коэффициент чистого долга и скорректированного чистого долга на 31 декабря 2009 г. и на 31 декабря 2008 г. составили:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>
Обеспеченные кредиты (Примечание 22)	2.531.576	2.294.386
Обязательства по финансовому лизингу (Примечание 23)	111.831	122.695
Минус: денежные средства и их эквиваленты	<u>(335.695)</u>	<u>(298.119)</u>
Чистый долг	<u>2.307.712</u>	<u>2.118.962</u>
Акционерный капитал	<u>3.074.894</u>	<u>2.816.963</u>
Всего капитал	<u>5.382.606</u>	<u>4.935.925</u>
Коэффициент соотношения чистого долга к капиталу	<u>42,9%</u>	<u>42,9%</u>
Всего капитал	5.382.606	4.935.925
(Минус)/плюс: (Дефицит)/превышение рыночной стоимости флота по сравнению с его текущей		

стоимостью	<u>(129.987)</u>	<u>1.892.265</u>
Всего скорректированный капитал	<u>5.252.619</u>	<u>6.828.190</u>
Коэффициент соотношения чистого долга к скорректированному капиталу	<u>43,9%</u>	<u>31,0%</u>

б) Категории финансовых инструментов

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>
Финансовые активы		
Имеющиеся в наличии для продажи	2.337	1.057
Удерживаемые до погашения	878	6.446
Кредиты и дебиторская задолженность (включая денежные средства и их эквиваленты)	<u>606.523</u>	<u>487.770</u>
Всего финансовые активы	609.738	495.273
Нефинансовые активы	<u>5.457.902</u>	<u>5.231.723</u>
Всего активов	<u>6.067.640</u>	<u>5.726.996</u>
Финансовые обязательства		
Производные инструменты, определяемые отношениями хеджирования	91.990	165.758
Финансовые обязательства, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	36.878	44.759
Учитываемые по амортизационной стоимости	<u>2.786.348</u>	<u>2.596.945</u>
Всего финансовые обязательства	2.915.216	2.807.462
Нефинансовые обязательства	<u>77.530</u>	<u>102.571</u>
Всего обязательства	2.992.746	2.910.033
Всего акционерный капитал	<u>3.074.894</u>	<u>2.816.963</u>
Всего акционерный капитал и обязательства	<u>6.067.640</u>	<u>5.726.996</u>

в) Справедливая стоимость финансовых инструментов

По мнению руководства, балансовая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в отчетности по амортизационной стоимости, близка к их справедливой стоимости, за исключением финансовых обязательств, отраженных в таблице:

	<i>Балансовая стоимость</i>		<i>Справедливая стоимость</i>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Финансовые обязательства	<i>тыс.долл. США</i>	<i>тыс.долл. США</i>	<i>тыс.долл. США</i>	<i>тыс.долл. США</i>
Займы с фиксированной процентной ставкой	131.014	100.241	123.421	93.369
Займы с плавающей процентной ставкой	2.400.562	2.194.145	2.210.917	2.001.017
Обязательства по финансовому лизингу	<u>111.831</u>	<u>122.695</u>	<u>82.396</u>	<u>123.166</u>
	<u>2.643.407</u>	<u>2.417.081</u>	<u>2.416.734</u>	<u>2.217.552</u>

- Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, условия выполнения по которым являются стандартными и обращаются на активном рынке, определена на основании рыночных котировок.

- Справедливая стоимость прочих финансовых активов и финансовых обязательств (за исключением производных финансовых инструментов) определена в соответствии с общепринятыми моделями оценки на основе анализа дисконтированных денежных потоков с использованием цен (иных, чем рыночные котировки, указанные выше), заключенных в текущем периоде сделкам и ценовым предложениям дилеров по аналогичным инструментам.

- Справедливая стоимость процентных свопов определена на основе дисконтированных денежных потоков, оценка и дисконтирование которых произведены с использованием соответствующих кривых доходности, выведенных на базе рыночных процентных ставок.

В обязательства по финансовому лизингу включены два танкера-продуктовоза, опционы на приобретение которых Группа имеет согласно действующим тайм-чартерным соглашениям (см. Примечание 23). Рыночная стоимость этих судов, определенная независимыми оценщиками, на 31 декабря 2009 г. была значительно ниже цен исполнения опционов, и маловероятно, что опционы будут исполнены. Соответственно, справедливая стоимость обязательств по финансовому лизингу представляет собой сумму справедливой стоимости предстоящих платежей по тайм-чартерам до истечения их срока и их рыночную стоимость на 31 декабря 2009 г.

Оценка справедливой стоимости для отражения в балансе

В таблице ниже приведен анализ финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря, учтенных при первоначальном признании по справедливой стоимости и объединенных по уровням 1 – 3 в зависимости от возможности надежного определения их справедливой стоимости:

- Уровень 1: справедливая стоимость определена на основании котировок активного рынка на такие активы и обязательства;

- Уровень 2: справедливая стоимость определена на основании показателей (иных, чем котировки активного рынка, применяемых для Уровня 1), определенных на данные активы и обязательства, прямо (в виде цен сделок) или косвенно (выведенных на базе цен);

- Уровень 3: справедливая стоимость определена на основании моделей оценки, учитывающих параметры соответствующих активов и обязательств, а не на основании рыночной информации.

	<u>Уровень 1</u>	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Итого</u>
Финансовые активы	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>
Котируемые долевые инструменты	<u>2.337</u>	===-	===-	<u>2.337</u>
Финансовые обязательства				
Производные финансовые инструменты, отнесенные в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	36.878	-	36.878
Производные финансовые инструменты, определенные в качестве инструментов хеджирования	-	91.990	-	91.990
Обязательства по пенсионному обеспечению	===-	===-	<u>8.733</u>	<u>8.733</u>
	===-	<u>128.868</u>	<u>8.733</u>	<u>137.601</u>

В 2009 году не было перемещений между Уровнями 1 и 2. Состав финансовых обязательств, включенных в Уровень 3, раскрыт в Примечании 26. Прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости инструментов, включенных в Уровень 3, признаны в отчете о прибылях и убытках.

г) Факторы финансового риска

Деятельность Группы подвержена ряду рисков, включая рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентной ставки и риск ставок спотового рынка), кредитный риск и риск ликвидности. Группа ищет возможности минимизировать возможное отрицательное влияние на свое финансовое положение с помощью применения здоровой стратегии финансового риска для сопротивления длительным неблагоприятным условиям существенных факторов риска, таких как циклический период спада фрахтовых ставок или негативные условия на финансовых рынках.

Результат Группы и ее денежные потоки зависят от успеха в управлении этими факторами риска, как описано ниже:

Рыночный риск

Валютный риск

Экономическая среда Группы - это международный рынок морских перевозок. Этот рынок использует доллары США в качестве функциональной валюты. Большая часть выручки Группы, а также операционных расходов осуществляется в долларах США. Возникает возможность операционных валютных рисков, т.к. некоторые рейсовые расходы, судовые операционные расходы, расходы на докование и накладные расходы выражены в валюте, отличной от долларов США. Большинство из таких расходов выражено в ЕВРО, рублях и фунтах стерлингов. Группа конвертирует в доллары США выручку, полученную в ЕВРО и рублях, чтобы минимизировать негативный эффект от изменения курса иностранной валюты.

У Группы есть инвестиции в иностранные компании, чьи чистые активы находятся под влиянием риска конвертации иностранных валют. Существует риск того, что влияние валют, в которых выражены чистые активы иностранных компаний, может негативно повлиять на денежный поток Группы. Группа не заключила никаких форвардных контрактов для хеджирования трансляционного риска, т.к. это влияние незначительно.

Балансовая стоимость наиболее значительных монетарных активов и обязательств, выраженных в валютах, отличных от доллара США, по состоянию на конец периода представлена в таблице:

	<i>Обязательства</i>		<i>Активы</i>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>
Выраженные в евро	12.097	11.481	49.107	34.470
Выраженные в российских рублях	20.884	16.489	44.881	84.975
Выраженные в фунтах стерлингов	4.999	3.785	2.681	13.970
Выраженные в других валютах	<u>2.153</u>	<u>1.476</u>	<u>1.260</u>	<u>1.846</u>

Если бы обменные курсы доллара США к указанным валютам на 31 декабря увеличились на 10%, а все остальные переменные остались бы неизменными, это привело бы к уменьшению монетарных обязательств/активов и соответствующему увеличению/уменьшению прибыли в следующих размерах:

	<i>Обязательства</i>		<i>Активы</i>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>
Выраженные в евро	1.099	1.043	4.464	3.133
Выраженные в российских рублях	1.899	1.499	4.080	7.725
Выраженные в фунтах стерлингов	454	344	244	1.270
Выраженные в других валютах	<u>196</u>	<u>134</u>	<u>115</u>	<u>168</u>

Если бы обменные курсы доллара США к указанным валютам на 31 декабря снизились на 10%, а все остальные переменные остались бы неизменными, это привело бы к увеличению монетарных обязательств/активов и соответствующему уменьшению/увеличению прибыли в следующих размерах:

	<i>Обязательства</i>		<i>Активы</i>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>

	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>	<u>тыс.долл.</u> <u>США</u>
Выраженные в евро	1.344	1.276	5.456	3.830
Выраженные в российских рублях	2.320	1.832	4.987	9.442
Выраженные в фунтах стерлингов	555	421	298	1.552
Выраженные в других валютах	<u>239</u>	<u>164</u>	<u>140</u>	<u>208</u>

Любое другое процентное увеличение или уменьшение обменных курсов доллара США к указанным валютам будет иметь пропорциональный эффект на представленный выше анализ чувствительности.

Риск изменения процентной ставки

Группа подвержена риску изменения процентной ставки, т.к. к ее заемным средствам применяется плавающая процентная ставка. В течение 2009 года все заемные средства Группы были деноминированы в долларах США.

С целью соблюдения определенного уровня риска, установленного Правлением, Группа постоянно анализирует влияние изменения процентных ставок, деятельность по их хеджированию и применяет соответствующие действия. Чтобы убедиться в оптимальной стратегии хеджирования, прорабатываются различные варианты, включая рефинансирование, альтернативное финансирование и финансовые инструменты хеджирования.

Группа управляет риском изменения процентной ставки с помощью фиксированной ставки своп. Такому финансовому инструменту присуща экономическая выгода от конвертации заемных средств с плавающей процентной ставкой в заемные средства с фиксированной процентной ставкой. Подробное описание инструментов хеджирования Группы на дату отчета дано в Примечании 25 к финансовой отчетности.

Анализ чувствительности, приведенный ниже, был проведен на базе чистой подверженности рискам по процентным заемным средствам.

Чистая подверженность Группы риску изменения процентной ставки по состоянию на 31 декабря 2009 г. была следующей:

	2009	2008
	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>
Общая сумма долга с плавающей процентной ставкой	2.413.562	2.207.976
Условная сумма кредитных обязательств по процентным свопам	<u>(806.601)</u>	<u>(779.674)</u>
Чистая сумма кредитных обязательств, подверженная риску колебания процентной ставки	<u>1.606.961</u>	<u>1.428.302</u>
Доля кредитных обязательств, подверженных риску колебания процентной ставки, в общей сумме долга	<u>66,58%</u>	<u>64,69%</u>

Если бы ставка процента увеличилась/уменьшилась на 100 базисных единиц, а все остальные переменные остались бы неизменными:

- общая сумма процентов к уплате, состоящая из капитализированных расходов и расходов по процентам, за период, закончившийся 31 декабря 2009 г., увеличилась/уменьшилась бы на 14,23 млн.долл.США (в 2008 г. – увеличилась/уменьшилась бы на 13,92 млн.долл.США), исключая капитализированные проценты. В большей части это относится к заемным средствам Группы, по которым не заключены форвардные соглашения.
- резерв хеджирования и прибыль за период увеличились бы примерно на 48,6 и 1,9 млн. долл.США /уменьшились бы примерно на 48,9 и 2,1 млн. долл.США соответственно (в 2008 г. – увеличились бы на 53,4 и 2,4 млн. долл.США /уменьшились бы на 58 и 2,7 млн. долл.США соответственно) ввиду изменения справедливой стоимости процентных свопов, определенных как инструменты хеджирования

Чувствительность Группы к ставке процента уменьшилась за текущий период вследствие увеличения условной основной суммы кредитного обязательства в процентном свопе, применяемого для хеджирования плавающего процента.

Риск спотового фрахтового рынка

Группа подвержена рыночному риску, который обусловлен высокой цикличностью судоходного рынка, что может привести к нестабильным колебаниям фрахтовых ставок и рыночной стоимости судов, что, в конечном счете, может негативно повлиять на финансовые результаты и положение компании. Группа не использует производные финансовые инструменты, такие как форвардные фрахтовые соглашения или фьючерсы. Хеджирование рыночного риска осуществляется путем поддержания сбалансированной структуры отфрахтования флота в тайм- и рейсовые чартеры в соответствии с одобренной фрахтовой политикой Группы. За отчетный период доля выручки по тайм-чартерам составила 58,80% (в 2008 г. – 46,95%) от общей суммы доходов от эксплуатации флота, при этом время работы этих судов составило 64,8% от общего эксплуатационного времени (в 2008 г. – 66,4%). По состоянию на 31 декабря 2009 г. 60,84% судов были отфрахтованы в тайм-чартер (в 2008 г. – 65,35%).

Кредитный риск

Кредитный риск - это риск невыполнения обязательств контрагента по договору и возникновения, в связи с этим, у Группы финансовых убытков. Кредитный риск возникает вследствие использования производных финансовых инструментов, размещения депозитов в финансовых институтах, а так же договорных отношений с фрахтователями, включая дебиторскую задолженность и обязательства по заключенным сделкам.

Управление кредитным риском в области взаимодействия с фрахтователями рассмотрено в Примечании 18 к финансовой отчетности.

По мнению руководства Группы, кредитный риск ликвидных средств и производных финансовых инструментов ограничен, так как контрагентами по данным сделкам выступают банки с высоким кредитным рейтингом, присвоенным международными кредитными агентствами. Денежные средства и их эквиваленты включают депозиты в двух банках (в 2008 г. – в трех), представляющие собой 14,5% и 11,8% (в 2008 г. – 16,8%, 11,7% и 11,2%) от общей суммы депозитов, составляющей 334 млн. долларов США (в 2008 г. – 303 млн. долларов США).

Риск потери ликвидности

Риск потери ликвидности – это риск возникновения у Группы затруднений в выполнении своих финансовых обязательств, которые должны исполняться денежными средствами или другими финансовыми активами. Такой риск вызван существованием вероятности, что от Группы могут потребовать выполнения обязательств ранее запланированных сроков.

Руководство компании сформировало соответствующую структуру хеджирования рисков потери ликвидности для управления кратко-, средне- и долгосрочным финансированием и соответствия требованиям ликвидности. Ввиду динамичной природы судоходной отрасли Группа управляет рисками потери ликвидности путем поддержания достаточных резервов, банковских кредитов и резервирования револьверных кредитов посредством постоянного мониторинга прогнозных и

фактических денежных потоков, а также установления соответствия финансовых активов и обязательств.

Ниже в таблице представлены дополнительные неиспользованные кредиты, которые Группа имеет в своем распоряжении для дальнейшего укрепления ликвидности:

	<i>Сумма кредитов</i>	<i>Использованная сумма</i>	<i>Неиспользованная сумма</i>
	<u>тыс.долл. США</u>	<u>тыс.долл. США</u>	<u>тыс.долл. США</u>
<u>На 31 декабря 2009 года</u>			
Обеспеченные банковские кредиты	100.000	(36.600)	63.400
Револьверные кредиты	<u>1.105.055</u>	<u>(730.300)</u>	<u>374.755</u>
	<u>1.205.055</u>	<u>(766.900)</u>	<u>438.155</u>
<u>На 31 декабря 2008 года</u>			
Обеспеченные банковские кредиты	452.678	(257.866)	194.812
Револьверные кредиты	<u>1.073.012</u>	<u>(403.790)</u>	<u>669.222</u>
	<u>1.525.690</u>	<u>(661.656)</u>	<u>864.034</u>

Нижеприведенная таблица показывает остаточную контрактную стоимость для непроизводных финансовых обязательств. Данные показаны на основе недисконтированных денежных потоков по финансовым обязательствам на основе наиболее ранней даты погашения, когда Группа может быть обязана осуществить оплату.

	<i>меньше 1 года</i>	<i>1–5 лет</i>	<i>более 5 лет</i>	<i>Всего</i>
	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>	<u>тыс.долл.США</u>
<u>На 31 декабря 2009 г.</u>				
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	142.560	-	-	142.560
Минимальные платежи по финансовому лизингу	59.804	60.733	-	120.537
Обеспеченные банковские кредиты	198.902	1.381.814	964.059	2.544.775
Проценты к уплате по обеспеченным банковским кредитам	<u>77.348</u>	<u>335.296</u>	<u>176.719</u>	<u>589.363</u>
	<u>478.614</u>	<u>1.777.843</u>	<u>1.140.778</u>	<u>3.397.235</u>
<u>На 31 декабря 2008 г.</u>				

Расчеты с поставщиками и подрядчиками	170.014	-	-	170.014
Минимальные платежи по финансовому лизингу	21.221	119.901	-	141.122
Обеспеченные банковские кредиты	224.823	1.141.027	985.448	2.351.298
Проценты к уплате по обеспеченным банковским кредитам	<u>77.207</u>	<u>339.819</u>	<u>217.508</u>	<u>634.534</u>
	<u>493.265</u>	<u>1.600.747</u>	<u>1.202.956</u>	<u>3.296.968</u>

Платежи по обязательствам Группы в отношении договоров на строительство новых судов, упомянутых в Примечании 8, представлены ниже:

	<i>меньше 1 года</i>	<i>1–2 года</i>	<i>Всего</i>
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
<u>На 31 декабря 2009 г.</u>			
Договоры, выраженные в долларах США	419.818	39.625	459.443
Долларовый эквивалент договоров, выраженных в евро ¹	<u>18.731</u>	-	<u>18.731</u>
	<u>438.549</u>	<u>39.625</u>	<u>478.174</u>
<u>На 31 декабря 2008 г.</u>			
Договоры, выраженные в долларах США	598.050	349.954	948.004
Долларовый эквивалент договоров, выраженных в евро ¹	<u>12.870</u>	<u>32.527</u>	<u>45.397</u>
	<u>610.920</u>	<u>382.481</u>	<u>993.401</u>

¹Пересчет евро в доллары США произведен по обменным курсам, действовавшим на конец каждого отчетного периода.

37. Договоры операционного лизинга

Группа имеет следующие неаннулируемые контрактные обязательства по операционному лизингу в отношении судов и офисов в Лондоне, Москве и С-Петербурге:

	<i>Суда</i>		<i>Здания</i>	
	<i>2009</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>	<i>2008</i>
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Подлежащие оплате				
- в течение 12 месяцев с даты отчета	10.139	14.126	3.200	3.578
- в течение 1-5 лет	-	10.139	9.615	12.127
- после 5 лет	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.022</u>	<u>4.656</u>
	<u>10.139</u>	<u>24.265</u>	<u>16.837</u>	<u>20.361</u>
Признано расходов за период	<u>14.112</u>	<u>21.014</u>	<u>3.122</u>	<u>2.881</u>

38. Условные обязательства

Выручка и гарантии по заключенным соглашениям

Группа заключает краткосрочные и среднесрочные тайм-чартерные, а также рейсовые чартерные соглашения, в соответствии с обычной практикой ведения своего бизнеса. В дополнение к тайм-чартерным соглашениям, упомянутым в Примечании 14(б), Группа подписала долгосрочные тайм-чартерные соглашения со сроком действия более пяти лет, совокупные фрахтовые поступления по которым по состоянию на 31 декабря 2009 г. составляют:

	<i>меньше 1 года</i>	<i>1–5 лет</i>	<i>более 5 лет</i>	<i>Всего</i>
	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>	<i>тыс.долл.США</i>
Доля Группы в выручке совместных предприятий (Примечание 13)	41.268	165.073	510.829	717.170
Выручка дочерних компаний по заключенным соглашениям	<u>144.719</u>	<u>515.250</u>	<u>1.331.726</u>	<u>1.991.695</u>
	<u>185.987</u>	<u>680.323</u>	<u>1.842.555</u>	<u>2.708.865</u>

Указанные долгосрочные тайм-чартерные соглашения включают различные опционы фрахтователей на покупку судов, а также продление и прекращение действия чартеров.

Совместные предприятия Группы, описанные в Примечании 13, заключили четыре тайм-чартерных соглашения на сроки от 16 до 20 лет с различными вариантами продления, обеспечивающие совокупные фрахтовые поступления в сумме 1,54 млрд. долл. США по состоянию на конец отчетного периода. По двум из этих тайм-чартерных соглашений фрахтователи имеют право выкупить суда в пятом, десятом, пятнадцатом или двадцатом году срока действия чартера по цене судна от 176,4 млн. долл. США в пятом году до 35 млн. долл. США в двадцатом году. Дочерняя компания Группы Fiona гарантировала выполнение своей доли обязательств по тайм-чартерным соглашениям, упомянутым выше.

В дополнение к гарантиям, полученным Группой от акционеров контролируемой государством организации, упомянутой в Примечании 40(3), Группа получила гарантии акционеров фрахтователей в отношении выполнения обязательств фрахтователями в соответствии с тайм-чартерными соглашениями, упомянутыми в Примечании 14(б).

Условные обязательства

Группа ведет свою деятельность в нескольких юрисдикциях, налоговые системы которых значительно различаются. Основные компании Группы, владеющие и управляющие судами, зарегистрированы в юрисдикциях с относительно низким уровнем налогов, и эти компании генерируют значительную часть прибыли Группы. Как правило, в юрисдикциях с высоким уровнем налогов иностранные организации обязаны платить налог с доходов, если являются налоговыми резидентами данной юрисдикции, или если их деятельность создает постоянное представительство организации в данной юрисдикции. Руководство Группы считает, что компании, владеющие и управляющие судами, зарегистрированные в юрисдикциях с низкими налогами, не подлежат налогообложению в странах, отличных от стран их регистрации. Однако, определения постоянного представительства и налогового резидентства организаций, содержащиеся в национальных и международных правовых актах, оставляют почву для различного толкования. В результате существует риск того, что налоговые органы юрисдикций с более высоким налогообложением могут попытаться обложить доходы Группы налогами с доходов в своей юрисдикции. Руководство Группы считает, что все налоговые обязательства отражены корректно, согласно действующему законодательству соответствующих юрисдикций, официальным разъяснениям и судебной практике.

Обязательства по капитальным вложениям и выручке.

1 марта 2010 г. ОАО «Новошип» сделало официальное предложение владельцам обыкновенных акций компании о приобретении у них 41.266.042 обыкновенных акций, что составляет 10% уставного капитала компании, по цене 80,00 рублей за акцию. В соответствии с условиями предложения владельцы обыкновенных акций в срок до 14 мая 2010 г. могут заявить о своем желании продать акции компании. Общая стоимость покупки акций предположительно составит 109 млн. долл. США, процедуру ожидается завершить к концу мая 2010 г.

В 2005 г. ОАО «Совкомфлот» подписало долгосрочный неаннулируемый договор аренды офисного здания в С-Петербурге (Российская Федерация), являющегося охраняемым памятником архитектуры. Срок аренды по номинальной ставке составляет 49 лет и истекает 27 марта 2055 года. В соответствии с договором ОАО «Совкомфлот» взяло на себя обязательство реставрировать здание. Планируется, что стоимость строительных работ и отделки составит приблизительно 16 млн. долл. США, по которым на конец отчетного периода было заключено контрактов на сумму в 15,636 млн. долл. США (в 2008 году – 2,857 млн. долл. США). На 31 декабря 2009 г. было оплачено 4,192 млн. долл. США (в 2008 году – 1,249 млн. долл. США). ОАО «Совкомфлот» имеет опцион на приобретение здания в любое время, при условии изменения действующего законодательства в отношении зданий, являющихся памятниками архитектуры, по цене, которая будет согласована на момент возникновения такого изменения. Планируется, что строительные работы и отделка будут завершены в начале 2011 г.

В 2007 году Группа зафрахтовала у сторонней компании танкер - «суэцмакс» сроком на 3 года до сентября 2010 г. с общей суммой фрахта к оплате по состоянию на 31 декабря 2009 года в размере 10,1 млн. долл. США (в 2008 году – 24,2 млн. долл. США).

Описание капитальных обязательств Группы в отношении судостроительных контрактов приведено в Примечании 8.

Описание обязательств Группы в отношении финансового лизинга приведено в Примечании 23.

39. Условные активы

В ходе анализа деятельности Группы, а также в связи с изменением структуры бизнеса, были обнаружены некоторые несоответствия, в том числе продажа четырех дочерних компаний, владеющих судостроительными контрактами. В течение 2005 - 2009 годов Группа предъявила

иски в Лондоне на возмещение убытков в результате различных операций, оцененных в размере от 870 до 940 млн.долл.США.

В 2008 г. Группа достигла согласия с компанией H.Clarkson&Company Limited («Clarksons») о полном урегулировании иска по возврату комиссий, оплаченных или подлежащих оплате третьей стороне, и по возмещению комиссий, полученных или подлежащих получению Clarksons в период с 2001 по 2004 года, а также по убыткам в связи с прекращением операций по продаже и обратной аренде судов, решение по которым было принято основываясь на рыночной оценке судов, предоставленной Clarksons по состоянию на 31 декабря 2003 года.

9 апреля 2009 г. Группа достигла соглашения с Galbraith's Limited ("Galbraith's") о полном урегулировании исков, предъявленных в Лондоне против Galbraith's, на условиях, которые являются конфиденциальными. Доход, полученный в результате такого соглашения, включен в состав прочих доходов/(расходов) в Отчете о прибылях и убытках.

Учитывая урегулирование вышеописанных исков, общая сумма претензий, размещенных в Лондоне, оценивается в размере от 810 до 880 млн. долл. США.

Разбирательство по поданным искам началось в Высоком суде Лондона в октябре 2009 года.

Общая сумма, полученная и/или начисленная за 2008 г. в отношении комиссий и возмещения юридических расходов, составила 67,223 млн. долл. США, включая урегулирование с Clarksons в сумме 55 млн. долл. США. Сумма показана в отчетности следующим образом:

	2008
	<i>тыс.долл.США</i>
Флот	25.498
Незавершенное строительство флота	1.480
Внеоперационные доходы/(расходы)	37.745
Расчеты с дебиторами (претензии и иски)	<u>2.500</u>
	<u>67.223</u>

В 2009 г. в Отчете о прибылях и убытках в составе прочих внеоперационных доходов/(расходов) отсутствуют расходы на юридические и профессиональные услуги. В 2008 г. расходы на юридические и профессиональные услуги, возникшие в связи с данными претензиями и исками составили 6,44 млн. долларов США.

40. Операции со связанными сторонами

Операции со связанными сторонами включают в себя:

- 1) В незавершенное строительство флота (Примечание 8) включены два судна-новостройки (в 2008 году – два) общей контрактной стоимостью 251 млн. долл. США (в 2008 году – 251 млн. долл. США), заказанные на государственной судостроительной верфи в 2006 году. По состоянию на 31 декабря 2009 года сумма предстоящих платежей Группы этой верфи в рамках судостроительных контрактов составляет 175,6 млн. долл. США (в 2008 году – 175,6 млн. долл. США).
- 2) Денежные средства в сумме 49,4 млн. долл. США (в 2008 году – 67,2 млн. долл. США) размещены на счетах в банках, контролируемых государством. Проценты, полученные за отчетный период от размещения средств на этих счетах, составили 3,26 млн. долл. США (в 2008 году – 3,61 млн. долл. США).

- 3) В долгосрочные тайм-чартерные соглашения, заключенные дочерними компаниями Группы и упомянутые в Примечании 38, включены два соглашения, заключенные с компанией, контролируемой государством, на общую сумму получаемой долгосрочной аренды, равной 984 млн. долл. США. Эти соглашения заключены на 25 лет, с ожидаемым началом операций в 2010 году. Группа получила гарантии от контролируемых государством акционеров компании-фрахтователя, в отношении гарантии выполнения обязательств фрахтователя по тайм-чартерным соглашениям.
- 4) Тайм-чартерные соглашения, заключенные совместными предприятиями и рассмотренные в Примечании 38, включают в себя два соглашения, заключенных между совместным предприятием и дочерней компанией государственной корпорации, на общую сумму получаемой долгосрочной аренды, равной 789 млн. долл. США. Соглашения имеют срок 20 лет и вступили в силу в октябре 2007 и январе 2008 года. В соответствии с условиями соглашений компания-фрахтователь имеет право выкупа данных судов, как указано в Примечании 38.
- 5) 1 июня 2007 г. ОАО «Совкомфлот» подписало договор аренды части помещения, находящегося по адресу 121165, Россия, Москва, улица Дунаевского, д.7, с ЗАО «Роснефтефлот». Первоначальный договор аренды был заключен на 11 месяцев, начиная с 1 июня 2007 г., на общую сумму 16,552 млн. рублей, что является эквивалентом 0,488 млн. долл. США. 1 мая 2008 г. договор был продлен на последующие 11 месяцев с общей суммой арендных платежей 17,19 млн. рублей, что является эквивалентом 0,507 млн. долл. США. 1 апреля 2009 г. договор вновь был продлен на 11 месяцев на сумму 17,19 млн. рублей, что является эквивалентом 0,507 млн. долл. США.
- 6) Группа получает услуги по найму экипажей и судовому агентированию от одной из своих ассоциированных компаний. В течение отчетного периода Группе было оказано услуг на сумму в 0,1 млн. долл. США (в 2008 г. - 0,132 млн. долл. США).
- 7) В течение 2008 года Группа заключила договор с контролируемым государством пенсионным фондом по схеме с установленными размерами пенсионных взносов. В течение отчетного периода сумма в 0,176 млн. долл. США (в 2008 г. – 0,239 млн. долл. США) была перечислена по указанной схеме. Административные расходы, удерживаемые за обслуживание пенсионных счетов, сопоставимы с аналогичными организациями и регулируются российским законодательством.
- 8) Поставка семи буксиров сопровождения в бербоут-чартер ассоциированной компании сроком на 15 лет описана в Примечаниях 8 и 15.
- 9) Кроме того, Группе оказывают услуги различные компании, контролируемые государством, по ценам, сопоставимым с ценами других аналогичных организаций, оборот операций с которыми незначителен.

41. События после отчетной даты

Арктический танкер-шатл “Mikhail Ulyanov” и два танкера-«суэцмакса», “SCF Samotlor” и “SCF Baikal”, были переданы Группе 26 февраля 2010 г., 26 февраля 2010 г. и 25 марта 2010 г. соответственно.

Три из четырех судов, классифицированных как основные средства для последующей продажи, “Kochnev”, “Romea Champion” и “Socol 2”, были переданы новым собственникам 25 февраля 2010 г., 3 марта 2010 г. и 11 марта 2010 г. Соответственно (см. также Примечание 16)

1 марта 2010 г. Совет директоров ОАО «Новошип» принял решение о покупке 41.266.042 обыкновенных акций компании, что составляет 10% уставного капитала компании, по фиксированной цене 80,00 рублей (2,64 долл. США) за акцию. Общая стоимость покупки акций предположительно составит 109 млн. долл. США, процедуру ожидается завершить к концу мая 2010 г. (см. Примечание 38).

24 марта 2010 г. Группа подписала контракт на приобретение бывшего в употреблении ледокольного судна снабжения с 10-летним тайм-чартером по судну, стоимость приобретения составляет около 77 млн. долл. США.

42. Сравнительные показатели

Часть сравнительных показателей за прошлые годы в данной финансовой отчетности была пересмотрена для соответствия с порядком представления информации, применяемым в отчетном году. В частности, флот и расходы на докование были объединены и включены в одну строку баланса под заголовком «Суда в эксплуатации» в разделе «Основные средства и капвложения».