

Аудиторское заключение
независимого аудитора
в отношении обобщенной консолидированной
финансовой отчетности
ПАО «Совкомфлот»
и его дочерних организаций
за 2025 год

Март 2026 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
в отношении обобщенной консолидированной
финансовой отчетности
ПАО «Совкомфлот» и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Обобщенный консолидированный отчет о прибыли или убытке	5
Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении	7
Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в капитале	8
Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности	
1 Общие положения	10
2 Основа подготовки отчетности	10
3 Существенные положения учетной политики	11
4 Применение новых и пересмотренных Международных стандартов финансовой отчетности	24
5 Изменение учетной политики и сравнительной информации	25
6 Критические учетные суждения и основные источники неопределенности оценок	25
7 Выручка, рейсовые расходы и комиссии	27
8 Эксплуатационные расходы	27
9 Амортизация и обесценение	27
10 Общие и административные расходы	27
11 Прочие операционные доходы и расходы	28
12 Расходы на персонал	28
13 Финансовые доходы и расходы	28
14 Налог на прибыль	28
15 Прибыль на акцию	29
16 Дебиторская задолженность и прочие активы	29
17 Денежные средства, срочные банковские депозиты и прочие финансовые активы	30
18 Уставный капитал	30
19 Дивиденды	30
20 Неконтролирующие доли участия	31
21 Кредиторская задолженность и прочие обязательства	31
22 Кредиты и прочие обеспеченные займы	31
23 Облигационные займы	32
24 Аренда	33
25 Управление финансовыми рисками	34
26 Операции со связанными сторонами	38

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров
ПАО «Совкомфлот»

Мнение

Прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность, состоящая из обобщенного консолидированного отчета о прибыли или убытке за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., обобщенного консолидированного отчета о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., обобщенного консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г., обобщенного консолидированного отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., и обобщенного консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., а также соответствующих примечаний, составлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности ПАО «Совкомфлот» и его дочерних организаций («Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО (далее – «проаудированная консолидированная финансовая отчетность»).

По нашему мнению, прилагаемая обобщенная консолидированная финансовая отчетность согласуется во всех существенных отношениях с указанной проаудированной консолидированной финансовой отчетностью в соответствии с принципами, описанными в Примечании 1 к прилагаемой обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность

В обобщенной консолидированной финансовой отчетности не содержится вся необходимая информация, подлежащая раскрытию в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО. Поэтому ознакомление с обобщенной консолидированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о такой обобщенной консолидированной финансовой отчетности не заменяет собой ознакомление с проаудированной консолидированной финансовой отчетностью и аудиторским заключением о такой консолидированной финансовой отчетности.

Проаудированная консолидированная финансовая отчетность и наше заключение о данной отчетности

Мы выразили немодифицированное аудиторское мнение в отношении проаудированной консолидированной финансовой отчетности в нашем заключении от 12 марта 2026 г. Данное заключение также включает сведения о ключевых вопросах аудита. Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Ответственность руководства за обобщенную консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку обобщенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с принципами, описанными в Примечании 1 к обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о том, соответствует ли обобщенная консолидированная финансовая отчетность во всех существенных отношениях проаудированной консолидированной финансовой отчетности, на основе процедур, выполненных нами в соответствии с Международным стандартом аудита (МСА) 810 (пересмотренным) «Задания по предоставлению заключения об обобщенной финансовой отчетности».

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, – Лобачев Дмитрий Ефимович.

Лобачев Дмитрий Ефимович,
действующий от имени Общества с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит»
на основании доверенности от 19 января 2026 г.,
руководитель аудита, по результатам которого составлено аудиторское заключение
(ОРНЗ 21906109034)

12 марта 2026 г.

Сведения об аудиторе

Наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» (до 14 января 2026 г. Общество с ограниченной ответственностью «Центр аудиторских технологий и решений – аудиторские услуги») Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.

Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 75.

Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество» (СРО ААС). Общество с ограниченной ответственностью «Б1 – Аудит» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 12006020327.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ПАО «Совкомфлот»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 31 июля 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739028712.

Местонахождение: 191181, Россия, г. Санкт-Петербург, наб. реки Мойки, д. 3, литера А.

ПАО «Совкомфлот»

Обобщенный консолидированный отчет о прибыли или убытке
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

	Прим.	2025 млн руб.	2024 млн руб.
Выручка	7	108 943	172 450
Рейсовые расходы и комиссии		(20 446)	(30 965)
Выручка на основе тайм-чартерного эквивалента		88 497	141 485
Эксплуатационные расходы	8	(35 920)	(38 784)
Прибыль от эксплуатации судов		52 577	102 701
Прочие операционные доходы	11	2 768	2 602
Прочие операционные расходы	11	(2 985)	(1 484)
Амортизация	9	(41 193)	(41 907)
Обесценение	9	(44 833)	(9 763)
Общие и административные расходы	10	(8 171)	(7 484)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки		(1 103)	(602)
Доля в прибыли / (убытке) инвестиций, учитываемых методом долевого участия		17	(16)
Операционные (убыток) / прибыль		(42 923)	44 047
Прочие доходы / (расходы)			
Финансовые доходы	13	11 369	12 822
Финансовые расходы	13	(6 022)	(7 061)
Убыток от прекращения признания активов		-	(6 868)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по внеоборотным активам		(1 827)	-
Прочие внереализационные расходы		-	(4)
(Убыток) / прибыль от курсовых разниц, нетто		(8 305)	726
Прочие расходы, нетто		(4 785)	(385)
(Убыток) / прибыль до налогообложения		(47 708)	43 662
Налог на прибыль	14	(5 842)	(6 376)
(Убыток) / прибыль за период		(53 550)	37 286
(Убыток) / прибыль, приходящиеся на:			
Акционеров ПАО «Совкомфлот»		(51 976)	37 174
Неконтролирующие доли участия		(1 574)	112
		(53 550)	37 286
(Убыток) / прибыль на акцию			
Базовые и разводненные (убыток) / прибыль на акцию, приходящиеся на акционеров ПАО «Совкомфлот», руб.	15	(22,272)	19,218

ПАО «Совкомфлот»

Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

	<u>2025</u> млн руб.	<u>2024</u> млн руб.
(Убыток) / прибыль за период	<u>(53 550)</u>	<u>37 286</u>
Прочий совокупный (убыток) / доход:		
Суммы прочего совокупного (убытка) / дохода, которые могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налогов:		
(Убыток) / прибыль от курсовых разниц при пересчете из функциональной валюты в валюту представления отчетности	<u>(92 957)</u>	<u>51 418</u>
	<u>(92 957)</u>	<u>51 418</u>
Суммы прочего совокупного дохода, который не будет реклассифицирован в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налогов:		
Прибыль от переоценки обязательств по установленным выплатам	-	<u>21</u>
	-	<u>21</u>
Итого прочий совокупный (убыток) / доход за период, за вычетом налогов	<u>(92 957)</u>	<u>51 439</u>
Итого совокупный (убыток) / прибыль за период	<u>(146 507)</u>	<u>88 725</u>
Итого совокупный (убыток) / доход, приходящиеся на:		
Акционеров ПАО «Совкомфлот»	(145 468)	88 965
Неконтролирующие доли участия	<u>(1 039)</u>	<u>(240)</u>
	<u>(146 507)</u>	<u>88 725</u>

ПАО «Совкомфлот»

Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 года

		31.12.2025	31.12.2024
	Прим.	млн руб.	млн руб.
Активы			
Депозиты, использование которых ограничено	17	185	191
Прочие внеоборотные активы		387 321	514 932
		387 506	515 123
Оборотные активы			
Срочные банковские депозиты и прочие финансовые активы	17	64 029	17 297
Денежные средства и их эквиваленты	17	55 016	117 181
Прочие оборотные активы		35 993	30 081
		155 038	164 559
Итого активы		542 544	679 682
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал		2 375	2 375
Резервы		352 136	497 604
Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «Совкомфлот»		354 511	499 979
Неконтролирующие доли участия	20	9 983	11 023
Итого капитал		364 494	511 002
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и прочие обеспеченные займы	22	66 643	51 123
Облигационные займы	23	44 661	64 675
Обязательства по аренде	24	1 880	1 760
Обязательства по договорам		2 502	886
Прочие долгосрочные обязательства	21	567	643
Отложенные налоговые обязательства	14	4 930	5 540
		121 183	124 627
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и прочие обеспеченные займы	22	6 571	7 431
Облигационные займы	23	27 381	12 299
Обязательства по аренде	24	201	234
Кредиторская задолженность	21	14 697	14 250
Обязательства по договорам		2 289	2 601
Прочие краткосрочные обязательства	21	5 492	6 969
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		236	269
		56 867	44 053
Итого обязательства		178 050	168 680
Итого капитал и обязательства		542 544	679 682

ПАО «Совкомфлот»

Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Резерв по пересчету валют	Нераспределенная прибыль	Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «Совкомфлот»	Неконтролирующие доли участия	Итого акционерный капитал
	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.	млн руб.
На 1 января 2024 г.	2 375	60 867	(4 117)	223 807	154 387	437 319	11 929	449 248
Прибыль за период	-	-	-	-	37 174	37 174	112	37 286
Прочий совокупный доход								
Прибыль от курсовых разниц при пересчете из функциональной валюты в валюту представления отчетности	-	-	-	51 772	-	51 772	(354)	51 418
Прибыль от переоценки обязательств по установленным выплатам	-	-	-	-	19	19	2	21
Итого совокупный доход				51 772	37 193	88 965	(240)	88 725
Дивиденды (Примечание 19)	-	-	-	-	(26 305)	(26 305)	(666)	(26 971)
На 31 декабря 2024 г.	2 375	60 867	(4 117)	275 579	165 275	499 979	11 023	511 002
Убыток за период	-	-	-	-	(51 976)	(51 976)	(1 574)	(53 550)
Прочий совокупный убыток								
Убыток от курсовых разниц при пересчете из функциональной валюты в валюту представления отчетности	-	-	-	(93 492)	-	(93 492)	535	(92 957)
Итого совокупный убыток				(93 492)	(51 976)	(145 468)	(1 039)	(146 507)
Дивиденды (Примечание 19)	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
На 31 декабря 2025 г.	2 375	60 867	(4 117)	182 087	113 299	354 511	9 983	364 494

ПАО «Совкомфлот»

Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

	Прим.	2025 млн руб.	2024 млн руб.
(Убыток) / прибыль за период		(53 550)	37 286
Корректировки:			
Амортизация	9	41 193	41 907
Обесценение судов	9	44 833	9 763
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки		1 103	602
Финансовые расходы	13	6 022	7 061
Финансовые доходы	13	(11 369)	(12 822)
Убыток от прекращения признания активов		-	6 868
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по внеоборотным активам		1 827	-
Убыток от курсовых разниц, нетто		8 480	4 868
Доля в (прибыли) / убытке инвестиций, учитываемых методом долевого участия		(17)	16
Расход по налогу на прибыль	14	5 842	6 376
Прочие операционные расходы		1 828	6
Операционная прибыль до эффекта от изменения оборотного капитала		46 192	101 931
Налог на прибыль уплаченный		(5 084)	(4 752)
Прочие изменения оборотного капитала		(8 590)	(7 585)
Денежные потоки, полученные от операционной деятельности		32 518	89 594
Инвестиционная деятельность			
Проценты полученные		10 328	9 709
Денежные средства, (направленные на) / полученные от срочных банковских депозитов и прочих финансовых активов, нетто		(54 005)	3 672
Прочая инвестиционная деятельность		(38 355)	(19 512)
Чистые потоки денежных средств, использованные в инвестиционной деятельности		(82 032)	(6 131)
Финансовая деятельность			
Выпуск облигаций	23	16 146	-
Выплаты по кредитам и займам		(10 967)	(15 428)
Затраты, связанные с финансированием		(196)	-
Выплаты обязательств по аренде		(193)	(202)
Проценты, выплаченные по кредитам и займам		(5 154)	(6 666)
Проценты, выплаченные по обязательствам по аренде		(199)	(186)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам		(388)	(705)
Дивиденды, выплаченные акционерам ПАО «Совкомфлот»	19	(1)	(40 995)
Выплата неустойки за задержку передачи судов в тайм-чартер		(134)	(272)
Проценты, выплаченные по неустойке за задержку передачи судов в тайм-чартер		-	(6)
Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности		(1 086)	(64 460)
(Уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов		(50 600)	19 003
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	17	117 181	93 408
Влияние изменений обменных курсов валют на денежные средства и эквиваленты денежных средств, нетто		(11 554)	4 958
Прочие изменения денежных средств и их эквивалентов		(11)	(188)
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	17	55 016	117 181

Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, включая изменения денежных потоков и неденежные изменения, представлены в Примечании 25.

* В отчетном периоде Группа пересмотрела классификацию денежных потоков по полученным процентам (Примечание 5).

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

1. Общие положения**Компания и основная деятельность Группы**

ПАО «Совкомфлот» (далее «Совкомфлот» или «Компания») – публичное акционерное общество, созданное в соответствии с законодательством Российской Федерации и первоначально зарегистрированное 18 декабря 1995 г. как правопреемник АКП «Совкомфлот». Акции ПАО «Совкомфлот» обращаются на Московской бирже, 82,81% выпущенных акций Компании находятся в собственности Российской Федерации, которая является стороной, обладающей конечным контролем над ПАО «Совкомфлот».

Офис Компании зарегистрирован по адресу: Российская Федерация, 191181, Санкт-Петербург, набережная реки Мойки, д. 3А, с фактическим месторасположением по адресу: Российская Федерация, 125047, Москва, ул. Гашека, д. 6.

Компания, через сеть своих дочерних организаций (далее «Группа»), владеет и оперирует флотом.

Принципы составления отчетности

Данная обобщенная консолидированная финансовая отчетность ПАО «Совкомфлот» и его дочерних компаний (далее совместно именуемых «Группа») составлена на основе проаудированной консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г. и за год, закончившийся на указанную дату, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), путем агрегирования и исключения из нее сведений, раскрытие которых способно нанести ущерб Группе и (или) ее контрагентам (далее – «чувствительная информация»).

Решение о составлении обобщенной консолидированной финансовой отчетности принято руководством Группы на основании части 8 статьи 7 Федерального закона от 27.07.2010 №208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности», постановления Правительства РФ от 13.09.2023 №1490 «Об особенностях раскрытия консолидированной финансовой отчетности» и указа Президента РФ от 27.11.2023 №903 «О временном порядке раскрытия и предоставления информации некоторыми российскими хозяйственными обществами». Состав чувствительной информации определен руководством Группы на основании анализа санкционных рисков.

Данная обобщенная консолидированная финансовая отчетность составлена с целью представления консолидированного финансового положения и консолидированных финансовых результатов Группы, раскрытие которых не наносит ущерб Группе и (или) ее контрагентам. Как следствие, она может быть непригодна для использования в иных целях.

В данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности не содержится вся необходимая информация, подлежащая раскрытию в соответствии с МСФО. Поэтому ознакомление с ней не заменяет собой ознакомление с промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г. и за год, закончившийся на указанную дату, и аудиторским заключением о такой консолидированной финансовой отчетности.

Экономическая ситуация

Экономика Российской Федерации продолжает трансформироваться в условиях сохраняющейся геополитической напряженности и санкционных ограничений. В отчетном периоде темпы роста промышленного производства замедлились, в том числе с учетом сдерживающей денежно-кредитной политики. Инфляция начала снижаться, однако остается на высоком уровне. Рост мировой экономики также ограничен на фоне геополитических конфликтов и неопределенностей, связанных с изменением международной тарифной политики.

Санкции

В 2022 – 2025 гг. США, ЕС, Великобритания и некоторые другие страны ввели блокирующие санкции в отношении ПАО «Совкомфлот», дочерних компаний и некоторых судов, установили законодательные ограничения, запрещающие судам, имеющим отношение к Российской Федерации, совершать судозаходы в свои порты.

В январе 2025 г. США расширили перечень оснований, по которым Совкомфлот и суда включены в список блокирующих санкций, и увеличили перечень судов, поименованных в списке блокирующих санкций («санкционные суда»). Увеличение количества санкционных судов и усиление санкционного давления привело к дополнительным коммерческим и операционным сложностям в эксплуатации флота и, как следствие, снижению уровня доходов и простою части судов. Руководство Компании предприняло необходимые меры для адаптации бизнеса к новым ограничениям и минимизации возможных производственных и экономических потерь.

Руководство Группы считает санкции против ПАО «Совкомфлот» незаконными и не имеющими правовых оснований.

2. Основа подготовки отчетности**Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена согласно требованиям Федерального закона «О консолидированной финансовой отчетности» от 27 июля 2010 года № 208-ФЗ и представлена в российских рублях (далее – «руб.»). Функциональной валютой ПАО «Совкомфлот» и некоторых дочерних компаний является российский рубль, при этом доллар США является валютой основной экономической среды Группы и функциональной валютой большинства дочерних компаний. В Группу также входят дочерние компании, функциональной валютой которых являются китайские юани и евро.

Компания также составляет консолидированную финансовую отчетность в долларах США (далее – «долл. США»).

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Курсы валют

Для составления данной консолидированной финансовой отчетности использовались следующие курсы:

	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2024
	На конец периода	Средний за период	На конец периода	Средний за период
	руб.	руб.	руб.	руб.
1 Доллар США (USD)	78,2267	83,6203	101,6797	92,5652
1 Евро (EUR или €)	92,0943	94,4073	106,1031	100,2341
1 Китайский юань (CNY)	11,1592	11,5754	13,4272	12,7395

Принципы учета и составления отчетности

В данной отчетности активы и обязательства оценены по исторической стоимости, за исключением случаев, когда в соответствии с МСФО требуется оценка по справедливой стоимости, что описано ниже в раскрытии учетной политики.

3. Существенные положения учетной политики

Справедливая стоимость

Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки. Оценка справедливой стоимости предполагает проведение операции по продаже актива или передаче обязательства на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или при отсутствии основного рынка, на наиболее выгодном для данного актива или обязательства рынке. Группа должна иметь доступ к основному (или наиболее выгодному) рынку.

Все активы и обязательства, для которых справедливая стоимость оценивается или раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, делятся на три уровня иерархии определения справедливой стоимости, описанные ниже, в зависимости от уровня исходных данных, значимых для оценки справедливой стоимости:

- уровень 1: котированные цены (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов и обязательств;
- уровень 2: методы оценки, в которых исходные данные, значимые для оценки справедливой стоимости, прямо или косвенно являются наблюдаемыми;
- уровень 3: методы оценки, в которых исходные данные, значимые для оценки справедливой стоимости, являются ненаблюдаемыми.

Для активов и обязательств, отражаемых в консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости на повторяющейся основе, Группа определяет, были ли перемещения между уровнями иерархии, путем пересмотра категорий (в зависимости от исходных данных, значимых для оценки справедливой стоимости) на конец каждого отчетного периода.

Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, условия выполнения по которым являются стандартными и которые обращаются на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок. Справедливая стоимость прочих финансовых активов и финансовых обязательств определяется в соответствии с общепринятыми моделями оценки на основе анализа дисконтированных денежных потоков с использованием цен (иных, чем котировки активного рынка, применяемые для уровня 1) по заключенным в текущем периоде сделкам и ценовых предложений дилеров по аналогичным инструментам.

Справедливая стоимость нефинансового актива учитывает способность участников рынка генерировать экономические выгоды от нефинансового актива путем его лучшего и наиболее эффективного использования или продажи другому участнику рынка, который использует актив лучшим и наиболее эффективным образом. Оценки, отнесенные к уровню 1 иерархии источников справедливой стоимости, используют фактические цены продажи судов, проданных вскоре после окончания периода, за вычетом расходов на продажу. Оценки, отнесенные к уровню 2 иерархии источников справедливой стоимости, используют недавние цены продажи подобных судов, предоставленные независимыми профессиональными судовыми брокерами, за вычетом затрат на выбытие.

Принципы консолидации

Данная обобщенная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность компании ПАО «Совкомфлот» и ее дочерних компаний, которые являются контролируруемыми объектами инвестиций на отчетную дату. Группа контролирует компанию, если одновременно Группа:

- обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций;
- подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода; и
- имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину его дохода.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Принципы консолидации (продолжение)

Если Группа не имеет большинства голосующих акций или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, рассматриваются все соответствующие факты и обстоятельства для оценки, имеются ли у Группы полномочия в отношении объекта инвестиций, включая:

- договоры с другими лицами, имеющими право голоса в отношении объекта инвестиций;
- права, возникающие из других договорных отношений; и
- права голоса, имеющиеся у Группы, и потенциальные права голоса.

Группа перепроверяет наличие контроля над объектом инвестиций, если факты и обстоятельства указывают, что произошли изменения в одном или более из трех признаков наличия контроля. Консолидация дочерней компании начинается с даты приобретения Группой контроля над ней и прекращается с даты потери контроля. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерних компаний, приобретенных или проданных в течение периода, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, консолидированном отчете о прибыли или убытке и консолидированном отчете о совокупном доходе с даты приобретения контроля или до даты потери контроля, соответственно. Если Группа теряет контроль над дочерней компанией, она прекращает признание соответствующих активов (в том числе гудвила), обязательств, неконтролирующих долей участия и прочих компонентов капитала с отражением соответствующего финансового результата в составе прибыли или убытка. Остаток инвестиций учитывается по справедливой стоимости.

Прибыли или убытки и каждый компонент прочего совокупного дохода относятся на акционеров ПАО «Совкомфлот» и неконтролирующие доли участия, даже если это приводит к возникновению отрицательного остатка по неконтролирующим долям участия. При необходимости финансовая отчетность дочерних компаний корректируется с целью приведения в соответствие с учетной политикой Группы. Все внутригрупповые активы и обязательства, капитал, доходы, расходы и денежные потоки, относящиеся к внутригрупповым сделкам, полностью исключаются из консолидированной отчетности.

Изменения доли владения дочерними компаниями, не приводящие к утрате контроля над ними, отражаются как операции с капиталом. Балансовая стоимость доли Группы и неконтролирующей доли участия корректируются с учетом изменения их долей владения. Разница между суммой, на которую корректируется неконтролирующая доля участия, и справедливой стоимостью выплаченного или полученного вознаграждения отражается непосредственно в капитале и относится на акционеров ПАО «Совкомфлот».

Неконтролирующие доли участия в дочерних компаниях отражаются в капитале отдельно от капитала, приходящегося на долю Группы. Неконтролирующие доли участия первоначально оцениваются по справедливой стоимости, либо пропорционально их доле в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенной компании. Выбор способа оценки проводится для каждого приобретения отдельно. После приобретения балансовая стоимость неконтролирующей доли участия равняется стоимости данной доли, отраженной при первоначальном признании, скорректированной на долю в последующих изменениях акционерного капитала.

Информация по сегментам

Операционные сегменты определяются на основе управленческой отчетности, которая регулярно рассматривается руководством, в данном случае советом директоров Компании, в целях распределения ресурсов между сегментами и оценки их деятельности. Некоторые суда, отнесенные к одному из сегментов, могут время от времени использоваться для перевозки грузов, относящихся к другому сегменту. Суммы по такому судну отражаются в сегменте, к которому оно было отнесено изначально, за исключением случаев, когда судно было реклассифицировано на постоянной основе в другой сегмент.

Сегментный отчет о прибыли или убытке включает в себя выручку и расходы, напрямую связанные с деятельностью сегмента, в том числе выручку, рейсовые расходы и комиссии, эксплуатационные расходы, прочие операционные доходы, прочие операционные расходы, амортизацию судов, амортизацию расходов на докование, начисление и восстановление обесценения судов, начисление и восстановление обесценения нематериальных активов, амортизацию активов в форме права пользования, начисление и восстановление обесценения активов в форме права пользования, прибыли или убытки от продажи судов, резерв под ожидаемые кредитные убытки и долю в прибыли или убытке совместных предприятий. Внеоборотные активы включают в себя суда, используемые в операционной деятельности каждого сегмента. Нераспределенные суммы включают активы и обязательства, а также доходы и расходы, относящиеся к административной функции и инвестиционной деятельности Группы, денежные средства и остатки на банковских счетах, задолженность по процентам, курсовые разницы и налог на прибыль.

Инвестиции, учитываемые методом долевого участия

Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия учитываются методом долевого участия. Когда организация становится ассоциированной организацией или совместным предприятием инвестиции учитываются по первоначальной стоимости и включают предоставленное финансирование, погашение которого не планируется в обозримом будущем. Балансовая стоимость инвестиций корректируется с учетом изменений доли Группы в чистых активах ассоциированной компании или совместного предприятия с даты приобретения. Доля в финансовых результатах совместных предприятий и ассоциированных организаций признается в Консолидированный отчет о прибыли или убытке.

Ассоциированной является организация, на которую Группа имеет существенное влияние. Существенное влияние – это возможность участвовать в определении финансовой и операционной политики объекта инвестиций, но не контроль или совместный контроль над этой политикой. Совместное предприятие – вид совместного соглашения, где стороны, имеющие совместный контроль, имеют права на чистые активы совместного предприятия. Совместный контроль – контроль, разделенный между сторонами в соответствии с договором, причем совместный контроль имеет место только тогда, когда принятие решений касательно значимой деятельности требует единогласного согласия сторон, осуществляющих совместный контроль.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Инвестиции, учитываемые методом долевого участия (продолжение)

Группа прекращает использование метода долевого участия с даты, когда компания перестает быть ассоциированной организацией или совместным предприятием, учитываемым по методу долевого участия. Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по первоначальной стоимости с учетом изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной организации или совместного предприятия после приобретения, за вычетом обесценения стоимости отдельных инвестиций в результате переоценки.

Убытки от участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях, превышающие долю участия в них (включая долгосрочные инвестиции, которые по существу являются частью чистых инвестиций Группы в ассоциированную организацию или совместное предприятие), признаются только в том размере, в котором Группа несет юридическое обязательство, или обязательство, вытекающее из практики, а также в сумме платежей, осуществленных от имени ассоциированной организации или совместного предприятия.

Внеоборотные активы, предназначенные для продажи

Внеоборотные активы и выбывающие группы классифицируются в качестве предназначенных для последующей продажи, если их балансовая стоимость будет возмещена в результате продажи, а не за счет их дальнейшего использования. Внеоборотные активы (или выбывающие группы), классифицированные в качестве предназначенных для последующей продажи, оцениваются по наименьшей из балансовой стоимости актива и его справедливой стоимости, за вычетом затрат на продажу. С даты классификации актива в качестве предназначенного для последующей продажи начисление амортизации по нему прекращается.

Актив или выбывающая группа, классификация которых как предназначенных для продажи была прекращена, оцениваются по наименьшей из сумм: балансовой стоимости до того, как актив (или выбывающая группа) были классифицированы как предназначенные для продажи, скорректированной на суммы амортизации, которые были бы признаны, если бы актив (или выбывающая группа) не были классифицированы как предназначенные для продажи; и возмещаемой суммы на дату последующего решения не продавать.

Выручка

Выручка относится к доходам судов и включает выручку от оказания услуг по перевозке по договорам рейсовых чартеров, выручку по тайм-чартерам и выручку от оказания морских услуг.

Выручка от фрахта (выручка по договорам рейсового чартера) – это доходы, полученные за перевозку груза по договорам, заключенным на спотовом рынке, и по договорам морской перевозки, по которым фрахтователь поручил перевозку груза из одного или нескольких портов погрузки до одного или нескольких портов выгрузки груза за вознаграждение в размере согласованной фрахтовой ставки за тонну груза плюс возмещение фрахтователем понесенных Группой расходов, не включенных в расчет согласованной фрахтовой ставки за тонну груза. В договоры включаются определенные лимиты времени для погрузки и выгрузки судна, в случае нарушения которых Группа получает право на демерредж (плату за задержку судна). Демерредж представляет собой переменное возмещение, которое признается, когда становится в высшей степени вероятно, что при последующем разрешении неопределенности, присущей переменному возмещению, не произойдет значительного уменьшения суммы признанной накопительным итогом выручки в течение оставшегося времени рейса.

При признании выручки руководство полагает, что выполнение обязанности к исполнению по рейсовому чартеру начинается, когда судно прибывает в порт погрузки, и заканчивается, когда завершена выгрузка груза в порту назначения (метод от погрузки до выгрузки, когда договор с фрахтователем заканчивается). Группа применяет метод результатов для оценки степени выполнения обязанности к исполнению по договору рейсового чартера, т.е. выручка от рейсового чартера признается пропорционально периоду времени от даты погрузки до ожидаемой даты выгрузки груза.

Выручка от аренды (выручка по договорам тайм-чартера) представляет собой стоимость эксклюзивного пользования судном и услугами экипажа фрахтователем в течение согласованного периода времени. Выручка по договорам тайм-чартера содержит в себе компонент аренды и компонент услуг (сервисный компонент). Выручка, относящаяся к компоненту аренды, учитывается как выручка от аренды судов и отражается линейным методом в течение срока действия чартера в случаях, когда платежи за аренду являются постоянными. Переменные арендные платежи признаются по мере того, как неопределенность устранена. Часть выручки по договорам тайм-чартера относится на сервисный компонент исходя из условной справедливой стоимости компонента, которая оценивается методом «ожидаемых затрат с учетом маржи» и состоит из расходов на содержание экипажа, техническое обслуживание и страхование судна (с ежегодной индексацией операционных расходов), а также расходов на нерегулярные дополнительные услуги. Сервисный компонент тайм-чартера обычно представляет собой единую обязанность к исполнению, когда фрахтователь одновременно получает и потребляет выгоды в течение срока действия договора. Предусмотренное договором изменение ставок в течение срока действия чартера (при условии, что такое изменение относится к строго оговоренному в договоре периоду времени), учитывается при расчете суточной ставки чартера. Выручка по переменной ставке, отнесенная на сервисный компонент тайм-чартера, признается в том случае, если сумма выручки по переменной ставке, превышающая сумму выручки по минимальной установленной фиксированной ставке по чартеру, может быть определена по состоянию на отчетную дату, и при этом в высшей степени вероятно, что впоследствии не произойдет значительного уменьшения суммы признанной накопительным итогом выручки, а также если выполняются другие условия признания выручки. Платежи по тайм-чартерам, полученные в отчетном периоде, но относящиеся к последующим периодам, учитываются обособленно как доходы будущих периодов от аренды в составе кредиторской задолженности (в части выручки, относящейся к компоненту аренды) или как обязательства по договорам (в части выручки, относящейся к сервисному компоненту).

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**Выручка (продолжение)**

Для договоров тайм-чартера затраты по мобилизации судна до места передачи фрахтователю, понесенные до начала аренды и выполнения обязанности к исполнению, капитализируются и признаются в качестве актива, который амортизируется в течение периода аренды и выполнения обязанности к исполнению.

Группа оказывает услуги по оперированию судами согласно договорам судового менеджмента, в соответствии с которыми Группа предоставляет менеджмент по экипажу, технический менеджмент и оказание сопутствующих услуг. Выручка по договорам с покупателями признается по мере выполнения услуг. Кроме того, Группа оказывает услуги по оперированию судами в финансовой аренде, по которым выручка (сервисный компонент тайм-чартерной ставки) признается по мере выполнения услуг в течение периода договора и включает в том числе услуги по организации и проведению докования судов, возмещение за которые учитывается как переменное вознаграждение.

Группа занимается оказанием услуг по сбору и обработке сейсмической информации (далее «услуги по сейсморазведке») по договорам с покупателями, в соответствии с которыми собранная информация является собственностью покупателей. Выручка от оказания услуг по сейсморазведке признается по методу процента выполнения, определяемого главным образом на основании метода ресурсов. Метод ресурсов предусматривает признание выручки на основе ресурсов, потребленных для выполнения обязанности к исполнению (например, расходы на услуги сторонних организаций и топливо), относительно совокупного ожидаемого объема ресурсов, которые будут потреблены для выполнения такой обязанности к исполнению в целом.

Как правило, Группа получает от покупателей краткосрочные авансовые платежи. В результате использования упрощения практического характера, предусмотренного МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями», Группа не корректирует обещанную сумму возмещения с учетом влияния значительного компонента финансирования, если в момент заключения договора она ожидает, что период между передачей обещанного товара или услуги покупателю и оплатой покупателем такого товара или услуги составит не более одного года.

Рейсовые расходы и комиссии

Рейсовые расходы включают в себя портовые и каналные сборы, расходы на топливо в рейсовых чартерах и в период простоя судов (за исключением расходов на топливо в период докования). Кроме того, в рейсовые расходы включаются комиссии брокеров, расходы на дополнительное страхование судов и вооруженную охрану, расходы по сбору и обработке сейсмической информации и расходы на фрахт судов снабжения, привлекаемых время от времени для обеспечения деятельности сейсмических судов.

Выручка на основе тайм-чартерного эквивалента

Выручка на основе тайм-чартерного эквивалента представляет собой выручку за вычетом рейсовых расходов и комиссий. Этот показатель широко применяется в отрасли для оценки финансовой эффективности использования судов и сравнения эффективности между разными периодами вне зависимости от изменений в соотношении между договорами рейсовых чартеров и тайм-чартеров, а также договорами на оказание услуг, в которых заняты суда.

Активы по договорам

Активы по договорам состоят из фрахта, платы за демерредж и прочих сумм, подлежащих получению от фрахтователей за выполненные обязанности по рейсам, незавершенным по состоянию на конец периода, а также за оказанные услуги.

Актив по договору является правом на получение возмещения в обмен на товары или услуги, переданные покупателю. Если Группа передает товары или услуги покупателю до того, как покупатель выплатит возмещение, или до того момента, когда возмещение становится подлежащим выплате, то в отношении такого возмещения, являющегося условным, признается актив по договору.

Обязательства по договорам

Обязательства по договорам состоят из обязанностей перед фрахтователями по незавершенным рейсам по состоянию на конец периода. Такая ситуация возникает, если фрахтователь произвел авансовый платеж по рейсу, не завершенному на конец периода.

Обязательство по договору – это обязанность передать покупателю товары или услуги, за которые Группа получила возмещение (либо возмещение, являющееся безусловным, подлежит уплате) от покупателя. Если покупатель выплачивает возмещение прежде, чем Группа передаст ему товар или услугу, признается обязательство по договору в момент осуществления платежа или в момент, когда платеж становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее). Обязательства по договору на конец периода признаются в составе выручки в следующем периоде, когда Группа выполняет свои обязанности по договору.

Затраты на заключение договора и затраты на выполнение договора

Для договоров рейсового чартера затраты на заключение договора и затраты на выполнение договора, понесенные с момента подписания договора до прибытия судна в порт погрузки, капитализируются и признаются в качестве актива, амортизируемого в течение периода выполнения обязанности к исполнению. Затраты, понесенные с момента выгрузки предыдущего рейса до даты заключения обязывающего соглашения на следующий рейс, списываются на расходы в момент, когда они были понесены. Затраты на выполнение договора рейсового чартера (например, портовые и каналные сборы, расходы на топливо), понесенные в периоде от даты заключения договора до погрузки, признаются пропорционально выполнению соответствующей обязанности к исполнению. Все ожидаемые убытки по незавершенным на отчетную дату рейсам полностью признаются в качестве резерва на отчетную дату.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**Прочие операционные доходы и операционные расходы**

Прочие операционные доходы и прочие операционные расходы включают в себя доходы и относящиеся к ним прямые расходы от неосновной деятельности (не связанной с эксплуатацией судов), включая агентское вознаграждение за организацию услуг по перевозке, сейсморазведке и обработке данных силами сторонних компаний, доходы от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости, от осуществления Группой коммерческого и технического менеджмента и наблюдения за строительством судов, а также от вспомогательных услуг, оказываемых судами Группы, относящимися к сегменту «Шельф».

Договоры на оказание услуг коммерческого и технического менеджмента, наблюдение за строительством судов и оказание вспомогательных услуг относятся к договорам с покупателями. Обычно такие договоры содержат одну обязанность к исполнению, выполняемую в течение периода. Группа признает выручку от коммерческого и технического менеджмента и вспомогательных услуг в течение срока действия договора с использованием метода результатов и выручку от наблюдения за строительством судов в течение срока действия договора с использованием метода ресурсов для оценки степени выполнения Группой обязанности к исполнению, поскольку покупатель одновременно получает и потребляет выгоды, предоставляемые Группой. Агентское вознаграждение за организацию услуг по перевозке, сейсморазведке и обработке данных силами сторонних компаний представляет собой выручку по договорам с покупателями и признается по мере выполнения агентских услуг в соответствии с учетной политикой Группы по признанию выручки.

Доходы от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости признаются как доходы от операционной аренды и отражаются линейным методом в течение срока аренды имущества.

Процентные доходы

Процентные доходы по вкладам в банках и прочие процентные доходы начисляются на остаток основной суммы на временной основе с применением эффективной процентной ставки, которая обеспечивает точное дисконтирование расчетного поступления денежных средств в течение ожидаемого срока действия финансового актива к его чистой балансовой стоимости.

Пересчет операций в других валютахОперации и остатки по счетам

Различные компании Группы используют разные функциональные валюты в зависимости от экономической среды, в которой они осуществляют свою деятельность (в основном доллары США или российские рубли). В течение периода операции, совершаемые в валютах, отличных от функциональной валюты компаний Группы, пересчитываются в функциональную валюту по фактическому курсу на дату совершения операций.

На конец каждого отчетного периода монетарные активы и обязательства, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату.

Немонетарные статьи, оцениваемые по исторической стоимости в валюте, отличной от функциональной валюты, не пересчитываются. Немонетарные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в валюте, отличной от функциональной валюты, пересчитываются по курсу на дату определения справедливой стоимости.

Компании Группы

Активы и обязательства компаний Группы, функциональная валюта которых отлична от рубля пересчитываются из их функциональной валюты в рубли по курсам, действовавшим на отчетную дату. Доходы и расходы таких компаний пересчитываются в рубли по среднему курсу за квартал, за исключением случаев, когда обменный курс значительно изменялся: в таких случаях существенные операции пересчитываются по курсу на дату операции, остальные операции – по среднему курсу за более короткие периоды, определяемые в зависимости от колебаний обменных курсов.

Курсовая разница, возникшая при пересчете чистых активов на начало периода и результатов деятельности за период, отражается в отчете о совокупном доходе. При выбытии компании, функциональная валюта которой отлична от рубля, относящаяся к ней и ранее признанная в капитале накопленная сумма курсовой разницы отражается в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Затраты по заимствованиям

Затраты по заимствованиям, непосредственно относящиеся к приобретению или строительству активов, подготовка которых для использования по назначению или продажи требует значительного времени, включаются в стоимость таких активов. В той степени, в которой Группа заимствует средства специально для получения актива, отвечающего указанным требованиям (квалифицируемого актива), она определяет сумму затрат по займам, разрешенную для капитализации, как сумму фактических затрат, понесенных по этому займу в течение периода, за вычетом инвестиционного дохода от временного размещения этих заемных средств.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда

В момент заключения договора Группа оценивает, является ли соглашение арендой либо содержит ли оно признаки аренды. Иными словами, Группа определяет, передает ли договор право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Группа как арендатор

Группа применяет единый подход к признанию и оценке всех договоров аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью. Группа признает обязательства по аренде в отношении подлежащих оплате арендных платежей и активы в форме права пользования, которые представляют собой право на использование базовых активов.

Активы в форме права пользования

Группа признает активы в форме права пользования на дату начала аренды (т. е. дату, на которую базовый актив становится доступным для использования). Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, и корректируются на переоценку обязательств по аренде. Первоначальная стоимость активов в форме права пользования включает величину признанных обязательств по аренде, понесенные первоначальные прямые затраты и арендные платежи, произведенные на дату начала аренды или до такой даты, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. Активы в форме права пользования, удовлетворяющие определению инвестиционной недвижимости, отражаются в качестве инвестиционной недвижимости.

Активы в форме права пользования амортизируются линейным методом на протяжении более короткого из следующих периодов: срок аренды или предполагаемый срок полезного использования активов (согласно учетной политике в отношении амортизации).

Обязательства по аренде

На дату начала аренды Группа признает обязательства по аренде, которые оцениваются по приведенной стоимости арендных платежей, которые должны быть осуществлены в течение срока аренды, т.е. не подлежащего досрочному прекращению периода аренды, учитывая в том числе наличие достаточной уверенности в исполнении опциона на продление аренды или на прекращение аренды. Арендные платежи включают фиксированные платежи (в том числе фиксированные платежи по существу) за вычетом любых стимулирующих платежей по аренде к получению, переменные арендные платежи, которые зависят от индекса или ставки, и суммы, которые, как ожидается, будут уплачены по гарантиям в отношении ликвидационной стоимости. Арендные платежи также включают цену исполнения опциона на покупку, если имеется достаточная уверенность в том, что Группа исполнит этот опцион, и выплаты штрафов за прекращение аренды, если срок аренды отражает потенциальное исполнение Группой опциона на прекращение аренды. Переменные арендные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, признаются в качестве расходов в том периоде, в котором наступает событие или условие, приводящее к осуществлению таких платежей.

Для расчета приведенной стоимости арендных платежей Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств на дату начала аренды, если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть легко определена. После даты начала аренды величина обязательств по аренде увеличивается на сумму начисленных процентов и уменьшается на сумму осуществленных арендных платежей. Кроме того, Группа производит переоценку балансовой стоимости обязательства по аренде в случае модификации, изменения срока аренды, изменения фиксированных арендных платежей по существу или изменения оценки опциона на покупку базового актива.

Краткосрочная аренда и аренда активов с низкой стоимостью

Группа применяет освобождение от признания активов в форме права пользования и обязательств в отношении краткосрочной аренды (т. е. договоров, по которым на дату начала аренды предусмотренный срок аренды составляет не более 12 месяцев и которые не содержат опциона на покупку). Группа также применяет освобождение от признания в отношении аренды различных активов с низкой стоимостью. Арендные платежи по краткосрочной аренде и аренде активов с низкой стоимостью признаются в качестве расходов линейным методом на протяжении срока аренды.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)Группа как арендодатель

Финансовая аренда – это аренда, при которой практически все риски и выгоды, связанные с владением арендуемым активом, переходят к арендатору. Договоры аренды, при которых не передаются практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируются как операционная аренда. Классификация аренды в качестве финансовой или операционной производится на дату начала арендных отношений и в большей степени зависит от содержания операции, чем от формы договора. При определении содержания операции Группа рассматривает в том числе вероятность получения убытков в результате простоя или технологического устаревания актива, колебаний дохода по причине изменения экономических условий, ожидания прибыли от операций в течение срока жизни актива и дохода от прироста стоимости или ликвидационной стоимости актива.

На дату начала финансовой аренды Группа признает в консолидированном отчете о финансовом положении суда, находящиеся в финансовой аренде, в качестве дебиторской задолженности в сумме, равной чистой инвестиции в аренду, которая представляет собой приведенную стоимость минимальных арендных платежей к получению плюс негарантированную ликвидационную стоимость.

Субаренда

Группа является промежуточным арендодателем и сдает в субаренду третьим сторонам некоторые арендованные активы, по которым сохраняет за собой основные обязанности арендатора по первоначальному договору аренды. В этих отношениях Группа выступает одновременно в качестве арендатора и арендодателя одного базового актива. Группа учитывает основную аренду и субаренду как два отдельных договора в отношении актива в форме права пользования, возникающего из основного договора аренды.

Вознаграждения работникамРасходы по пенсионным планам

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

Пенсионные планы с установленными взносами

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

Пенсионные планы с установленными выплатами

Пенсионные планы по окончании трудовой деятельности подразумевают выплату фиксированной суммы ежемесячной пенсии для вышедших на пенсию работников, которые отработали в компании определенный срок. Пенсия выплачивается пожизненно. Планы с установленными выплатами не фондируются и не имеют активов.

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 консолидированном отчете о финансовом положении, представляют собой приведенную стоимость обязательств с установленными выплатами.

Краткосрочные и прочие долгосрочные вознаграждения работникам

Обязательство признается в отношении начисленной работникам заработной платы, премий, оплачиваемых ежегодных отпусков и оплачиваемых отпусков по болезни в периоде, когда оказываются соответствующие услуги.

Обязательства, признаваемые в отношении краткосрочных вознаграждений, оцениваются по недисконтированной стоимости вознаграждений, которые, как ожидается, будут выплачены за соответствующие услуги.

Обязательства, признаваемые в отношении прочих долгосрочных вознаграждений, оцениваются по дисконтированной стоимости будущих денежных потоков вознаграждений, ожидаемых к выплате Группой по услугам, которые оказаны работниками на отчетную дату. Изменение обязательства по долгосрочным вознаграждениям в результате переоценки отражается в составе прибылей и убытков на дату возникновения.

Вознаграждения по программам долгосрочного стимулирования и мотивации работников (ПДС и ПДМ) учитываются как прочие долгосрочные вознаграждения работникам, обязательства по которым включены в вознаграждения работникам в кредиторской задолженности и прочих обязательствах. Стоимость текущих услуг и относящиеся к ним взносы на обязательное страхование включены в расходы, связанные с содержанием экипажей в составе эксплуатационных расходов и в расходы офисов в составе общих и административных расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства и амортизация

Основные средства Группы отражены в консолидированном отчете о финансовом положении по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Первоначальная стоимость состоит из стоимости приобретения или строительства актива (за вычетом торговых скидок и уступок) и расходов, непосредственно связанных с приобретением или строительством и понесенных до момента готовности актива к использованию по назначению. Расходы, непосредственно связанные с доставкой актива в нужное место и приведением его в состояние, необходимое для эксплуатации в соответствии с намерениями руководства, включаются в стоимость актива. Последующие затраты на изменения и существенные улучшения капитализируются в том случае, если они значительно увеличивают срок службы, повышают возможность приносить доход или улучшают эффективность или безопасность судов; в противном случае они учитываются в составе текущих расходов в периоде их возникновения.

Амортизация судов Группы начисляется путем равномерного списания балансовой стоимости судов, за вычетом ликвидационной стоимости судов, в течение предполагаемого срока полезной эксплуатации судов (с даты постройки).

Инициативы по снижению выбросов углекислого газа и парниковых газов в атмосферу могут влиять на ликвидационную стоимость и сроки полезного использования активов, в частности судов, в связи с устареванием и законодательными ограничениями, что приводит к ускоренному начислению амортизации. Ликвидационная стоимость и срок полезного использования каждого актива пересматриваются в конце каждого финансового периода, и, если прогнозные ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются перспективно в консолидированном отчете о прибыли или убытке за период, когда такое изменение произошло, и в будущих периодах.

Ликвидационная стоимость каждого из судов определяется на начало года исходя из его тоннажа и рыночной ставки за тонну металлолома с учетом дисконта и используется при расчете амортизации в течение года. Увеличение ликвидационной стоимости активов приводит к уменьшению начисленной амортизации в будущих периодах; уменьшение ликвидационной стоимости будет иметь противоположный эффект, пока ликвидационная стоимость не будет пересмотрена.

Выручка от продажи объектов основных средств признается в тот момент времени, когда контроль над активом передается покупателю, что происходит, как правило, при передаче объекта покупателю. Обычно отсрочка платежа покупателю не предоставляется, так как передача объекта производится после оплаты. Однако при определении цены сделки по продаже объектов основных средств Группа принимает во внимание влияние переменного возмещения, наличие значительного компонента финансирования, неденежное возмещение и возмещение, уплачиваемое покупателю (при их наличии). Значительный компонент финансирования содержится в договоре, если имеется значительная выгода от финансирования передачи товаров или услуг покупателю. Прибыль или убыток от продажи или списания объектов основных средств определяется как разница между поступлениями от продажи и балансовой стоимостью объекта и отражается в отчете о прибыли или убытке.

Нематериальные активы

Нематериальные активы представляют собой программное обеспечение. Программное обеспечение отражено в консолидированном отчете о финансовом положении по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Амортизация начисляется путем списания стоимости программного обеспечения равномерно в течение предполагаемого срока полезного использования.

Срок амортизации каждого нематериального актива анализируется на предмет возможного пересмотра по состоянию на дату окончания каждого финансового периода. Любые изменения срока полезного использования отражаются как изменение в бухгалтерских оценках перспективно в консолидированном отчете о прибыли или убытке за период, когда такое изменение произошло, и в будущих периодах. Амортизация нематериальных активов включается в строку «Амортизация» консолидированного отчета о прибыли или убытке.

Докование и специальные освидетельствования судов

Суда периодически подлежат обязательному докованию, при котором производятся замена одних элементов, а также ремонт и профилактика других, что не может быть выполнено в ходе эксплуатации судна. Каждое судно ежегодно осматривается инспектором классификационного общества с последующей более детальной инспекцией на второй или третий год («промежуточная инспекция») и с наиболее полной инспекцией на пятый год («специальная инспекция»). Цикл возобновляется после каждой специальной инспекции. Суда обычно проходят специальную инспекцию, при которой проводится осмотр подводных частей («подводного корпуса») каждые 60 месяцев.

Инспекцию в доке необходимо проводить дважды в течение пятилетнего цикла с максимальным периодом в 36 месяцев между инспекциями для осмотра дна и оценки необходимости проведения ремонта. Осмотр на плаву может быть произведен вместо промежуточной инспекции, однако для целей специальной инспекции судно подлежит докованию.

Фактические затраты на докование и освидетельствование судов, в той мере, в которой они производятся чтобы исполнить требования законодательства, капитализируются как отдельный компонент стоимости судна по окончании докования и амортизируются линейным способом. Для судов моложе 15 лет затраты на докование и освидетельствование судов амортизируются в течение периода до следующей специальной или промежуточной инспекции с циклом в 5 лет. С 1 января 2025 г. для судов старше 15 лет затраты на докование и освидетельствование судов амортизируются в течение периода до следующей промежуточной или специальной инспекции с циклом в 2,5 года.

Расходы на амортизацию капитализированных расходов на докование включаются в строку «Амортизация» консолидированного отчета о прибыли или убытке. Затраты на текущее содержание и ремонт судна, понесенные как в ходе докования, так и в другое время, относятся на расходы в момент возникновения.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Докование и специальные освидетельствования судов (продолжение)

Затраты на докование включают, но не ограничиваются затратами по ремонту и замене двигателя и силовых установок, бойлеров, резервуаров в машинном отделении, вспомогательных агрегатов, различных механизмов и системы уплотнения вала, оборудования для обеспечения безопасности и навигации, якорных и палубных механизмов, турбоагрегатов, рулевых механизмов, электрооборудования, автоматической системы управления и контроля, резервуаров для хранения грузов, топлива и балластного резервуара, обработкой корпуса судна красками и средствами, предотвращающими загрязнение.

При покупке или постройке нового судна часть его стоимости относится на элементы, которые будут заменяться при следующем доковании судна, исходя из ожидаемых затрат на следующее докование, определяемых на основании опыта эксплуатации аналогичных судов.

При приобретении судна, бывшего в эксплуатации, используется фактическая стоимость предыдущего докования с учетом амортизации до даты приобретения и цикла докования судна. Если фактическая стоимость предыдущего докования неизвестна, то в качестве таковой используется ожидаемая стоимость следующего докования (с учетом амортизации до даты приобретения), определяемая исходя из опыта эксплуатации аналогичных судов.

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость отражается в консолидированном отчете о финансовом положении по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация по инвестиционной недвижимости начисляется путем равномерного списания балансовой стоимости за вычетом ликвидационной стоимости в течение предполагаемого срока полезного использования.

Незавершенное строительство

Незавершенное строительство основных средств отражается по их первоначальной стоимости, за вычетом признанных убытков от обесценения. Первоначальная стоимость включает в себя платежи верфям, за вычетом торговых скидок и уступок, и любые другие расходы, прямо связанные со строительством, в том числе расходы по наблюдению за строительством, расходы по оплате профессиональных услуг и капитализированные затраты по кредитованию.

Некоторые судостроительные контракты содержат условия, согласно которым Группа имеет право на получение неустойки от верфи за задержку строительства и поставки судна Группе. Неустойка к получению от верфи учитывается как уменьшение стоимости незавершенного строительства судов. Если одновременно по судну возникают неустойка к получению от верфи и неустойка к уплате фрахтователю за задержку передачи судна, то чистая сумма неустойки в момент передачи судна учитывается как уменьшение стоимости незавершенного строительства судов при условии, что обе неустойки (к получению и к уплате) вызваны задержкой строительства судна и переговоры по ним ведутся совместно всеми сторонами (Группой, верфью и фрахтователем).

Обесценение нефинансовых активов

На конец каждого отчетного периода Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения нефинансовых активов. При наличии таких признаков Группа определяет возмещаемую стоимость актива.

Оценка наличия признаков обесценения активов проводится с учетом результатов продажи, прогнозируемых результатов продажи, рыночных ставок, технических и регуляторных изменений, рыночной стоимости. Инициативы по снижению выбросов углекислого газа и парниковых газов в атмосферу также могут влиять на операционные расходы судов и / или требовать существенных капитальных расходов. При наличии признаков обесценения активов определяется возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные средства (ЕГДС), и оценивается размер убытков от обесценения.

Первым шагом в этом процессе является определение наименьшего уровня, на котором генерируются независимые потоки денежных средств, начиная с отдельных активов. ЕГДС представляет собой наименьшую группу активов, способных генерировать потоки денежных средств, которые, в основном, независимы от потоков, генерируемых другими активами или группами активов. Группа распределяет балансовую стоимость актива в форме права пользования между ЕГДС, которые он обслуживает, при наличии возможности обоснованного и последовательного распределения, и тестирует ЕГДС на обесценение с учетом стоимости актива в форме права пользования. При определении того, насколько потоки денежных средств от актива или группы активов являются независимыми, что в свою очередь влияет на уровень ЕГДС, Группа учитывает влияние различных факторов, в том числе стратегию руководства относительно реализации активов, каким образом руководством принимается решение о продолжении использования актива или его выбытии, сущность и условия договорных обязательств, фактическое и предполагаемое использование судов. На основании этих факторов Группа определила в качестве ЕГДС каждое судно.

Возмещаемая стоимость актива определяется как наибольшая из справедливой стоимости, за вычетом затрат на выбытие, и ценности использования. При определении ценности использования будущие денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием ставки дисконтирования до уплаты налога, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денежных средств и риски, характерные для данного актива. Справедливая стоимость за вычетом затрат на выбытие определяется как сумма, за которую актив может быть реализован по согласию покупателя и продавца за вычетом затрат на выбытие. При определении справедливой стоимости Группа учитывает недавние сделки по продаже аналогичных активов и мнение авторитетных судовых брокеров и независимых оценочных компаний.

Если возмещаемая стоимость актива или ЕГДС окажется меньше балансовой стоимости, актив считается обесценившимся, и в учете признается расход в сумме, необходимой для уменьшения балансовой стоимости судна или ЕГДС до возмещаемой стоимости.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение нефинансовых активов (продолжение)

Признанный ранее убыток от обесценения восстанавливается в последующие периоды, только если с момента, когда он был признан последний раз, произошли изменения в оценках, используемых для оценки возмещаемой стоимости. В таком случае балансовая стоимость актива увеличивается до его возмещаемой стоимости. Полученная в результате увеличения сумма не может быть больше балансовой стоимости (за вычетом амортизации), которую имел бы актив, если бы в прошлые периоды не признавался убыток от обесценения. Такое восстановление убытка от обесценения отражается в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Запасы

Запасы на судах учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи – и включают в себя топливо (бункер), масла, продовольственные запасы. Списание запасов на расходы производится по методу наиболее ранних закупок (метод ФИФО). Прочие материалы и запасные части списываются на эксплуатационные расходы по мере их приобретения и не отражаются в составе запасов на конец отчетного периода.

Себестоимость запасов может оказаться невозмещаемой в случае их повреждения, устаревания, снижения их цены продажи или увеличения затрат на продажу. В таком случае производится списание балансовой стоимости запасов до уровня чистой возможной цены продажи, которая представляет собой расчетную продажную цену в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи. Сумма списания стоимости запасов до чистой возможной цены продажи отражается в консолидированном отчете о прибыли или убытке в составе прочих операционных расходов в периоде списания.

Финансовые инструменты

Финансовые активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы тогда, когда Группа становится стороной по договору об инструменте.

Финансовые активы и финансовые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости. Сумма затрат по сделке, непосредственно относящихся к приобретению или выпуску финансовых активов и финансовых обязательств (иных, нежели оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток), прибавляется к (или вычитается из) справедливой стоимости соответствующего финансового актива или финансового обязательства при первоначальном признании. Сумма затрат по сделке, непосредственно относящихся к приобретению или выпуску финансовых активов и финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, сразу признается в составе прибыли или убытка.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки (ЭПС) представляет собой метод расчета амортизируемой стоимости финансового инструмента и начисления процентов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка представляет собой ставку, которая обеспечивает точное дисконтирование расчетного потока до балансовой стоимости инструмента в течение ожидаемого срока действия данного финансового инструмента, либо, когда это уместно, в течение более короткого срока.

Финансовые активы*Первоначальное признание и оценка*

Финансовые активы при первоначальном признании классифицируются как:

- 1) оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости;
- 2) оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) с последующей реклассификацией накопленных прибылей и убытков;
- 3) оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) без последующей реклассификации накопленных прибылей и убытков;
- 4) оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от характеристик, предусмотренных договором, денежных потоков по финансовому активу и бизнес-модели, применяемой Группой для управления этими активами. За исключением торговой дебиторской задолженности, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, Группа первоначально оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной в случае финансовых активов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, на сумму затрат по сделке. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования или в отношении которой Группа применила упрощение практического характера, оценивается по цене сделки, определенной в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

Группа имеет только финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (долговые инструменты)

Группа оценивает финансовые активы по амортизированной стоимости, если выполняются оба следующих условия:

- 1) финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков; и
- 2) договорные условия финансового актива обуславливают получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, впоследствии оцениваются с использованием метода эффективной процентной ставки, и к ним применяются требования в отношении обесценения. Прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания актива, его модификации или обесценения.

К категории финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, Группа относит дебиторскую задолженность, активы по договорам, обращающиеся на открытом рынке государственные и корпоративные облигации, займы, выданные совместным предприятиям, и банковские депозиты.

Обесценение финансовых активов

Группа признает оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) в отношении всех долговых инструментов, оцениваемых не по справедливой стоимости через прибыль или убыток. ОКУ рассчитываются на основе разницы между денежными потоками, причитающимися в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки или ее приблизительного значения. Ожидаемые денежные потоки включают денежные потоки от продажи удерживаемого обеспечения, от других механизмов повышения кредитного качества, которые являются неотъемлемой частью договорных условий, а также полученные гарантии, относящиеся к соглашению.

ОКУ признаются в два этапа. В случае финансовых инструментов, по которым с момента их первоначального признания кредитный риск значительно не увеличился, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, которые могут возникнуть вследствие дефолтов, возможных в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ожидаемые кредитные убытки). Для финансовых инструментов, по которым с момента первоначального признания кредитный риск увеличился значительно, создается оценочный резерв под убытки в отношении кредитных убытков, ожидаемых в течение оставшегося срока действия этого финансового инструмента, независимо от сроков наступления дефолта (ожидаемые кредитные убытки за весь срок).

Расчеты отражают результаты, взвешенные с учетом вероятности, временной стоимости денег и обоснованных данных о прошлых событиях, опыте возникновения кредитных убытков, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступных на отчетную дату.

В отношении торговой дебиторской задолженности, активов по договорам, денежных средств и эквивалентов, срочных банковских депозитов (включая процентные доходы к получению) и финансовых вложений Группа применяет упрощенный подход при расчете ОКУ. В частности, для активов, срок погашения по которым наступает в течение следующих 12 месяцев, 12-месячные ожидаемые кредитные убытки равны ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Применяя упрощенный подход, Группа не отслеживает изменения кредитного риска, а вместо этого на каждую отчетную дату признает оценочный резерв под убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Группа разработала матрицу оценочных резервов, опираясь на свой прошлый опыт возникновения кредитных убытков, скорректированных с учетом прогнозных факторов, специфичных для заемщиков, и общих экономических условий.

Группа считает, что по финансовому активу присутствуют индикаторы дефолта, если предусмотренные договором платежи просрочены более чем на 90 дней. Однако в определенных случаях Группа также может прийти к заключению, что по финансовому активу произошел дефолт, если внутренняя или внешняя информация указывает на то, что маловероятно, что Группа получит, без учета удерживаемых Группой инструментов повышения кредитного качества, всю сумму оставшихся выплат, предусмотренных договором. Финансовый актив списывается, если у Группы нет обоснованных ожиданий относительно возмещения предусмотренных договором денежных потоков.

При отсутствии вероятности возмещения финансового актива, по которому признаны ОКУ, суммы резерва списываются против соответствующей суммы финансового актива без эффекта на консолидированный отчет о прибыли или убытке.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансового актива, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого актива, или когда она передает финансовый актив и все существенные риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот актив, другой стороне.

Существенная модификация условий имеющегося финансового актива или его части учитывается как погашение первоначального финансового актива и признание нового финансового актива. Условия считаются существенно отличающимися, если приведенная стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по первоначальному финансовому активу. Если модификация условий не является существенной, разница между балансовой стоимостью финансового актива до модификации и дисконтированной стоимостью денежных потоков после модификации признается в составе прибыли или убытка как прибыль или убыток от модификации.

Финансовые обязательства и акционерный капитал*Классификация в качестве долговых инструментов или акционерного капитала*

Долговые инструменты и инструменты акционерного капитала, выпущенные Группой, классифицируются в качестве финансовых обязательств или акционерного капитала в соответствии с сущностью заключенного договора, на основании которого они возникли, и с учетом определений финансовых обязательств и акционерного капитала.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)*Инструменты акционерного капитала*

Инструменты акционерного капитала представляют собой права на долю активов предприятия, оставшихся после вычета его обязательств. При первоначальном признании они отражаются по справедливой стоимости за вычетом прямых затрат на выпуск ценных бумаг.

Собственные выкупленные акции

Собственные долевые инструменты, выкупленные Группой (собственные выкупленные акции), признаются по первоначальной стоимости, включая прямо относящиеся к ним затраты (за вычетом налога на прибыль), и относятся в счет уменьшения акционерного капитала. Прибыль или убыток, связанные с покупкой, продажей, выпуском или аннулированием собственных долевых инструментов Группы, не признаются в составе прибыли или убытка.

Эмиссионный доход

Разница между номинальной стоимостью выпущенных акций и суммой возмещения полученного признается в составе эмиссионного дохода, за вычетом прямо относящихся к ним расходов по сделке и соответствующего налога на прибыль.

Финансовые обязательства*Первоначальное признание и оценка*

Финансовые обязательства классифицируются при первоначальном признании как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, заимствования или кредиторская задолженность.

Все финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, за вычетом (в случае заимствований и кредиторской задолженности) непосредственно относящихся к ним затрат по сделке.

Финансовые обязательства Группы включают кредиторскую задолженность и заимствования.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

Заимствования

Заимствования включают в себя обеспеченные банковские кредиты, прочие обеспеченные займы, облигационные займы. После первоначального признания процентные заимствования оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки по таким финансовым обязательствам признаются в составе прибыли или убытка при прекращении их признания, а также по мере начисления амортизации с использованием эффективной процентной ставки.

Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом дисконтов или премий при приобретении, а также комиссионных или затрат, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Амортизация эффективной процентной ставки включается в состав прочих финансовых расходов в отчете о прибыли или убытке.

Выкуп финансовых обязательств

При выкупе части финансовых обязательств, прежняя балансовая стоимость данного финансового обязательства распределяется между той частью, которая продолжает признаваться, и частью, признание которой прекращено, исходя из относительных величин справедливой стоимости этих частей на дату выкупа. Разница между (а) балансовой стоимостью, распределенной на часть, признание которой прекращено, и (б) суммой возмещения, выплаченной за часть, признание которой прекращено, признается в составе прибыли или убытка.

Прекращение признания или модификация финансовых обязательств

Как правило, обязательство прекращает признаваться, когда договор, на основании которого оно возникло, исполнен, продан, аннулирован или срок его действия истек.

Если существующее финансовое обязательство заменяется другим перед тем же кредитором, но с существенно отличающимися условиями, или происходит значительное изменение условий существующего финансового обязательства, такая замена или изменение отражаются как прекращение признания первоначального обязательства и признание нового. Аналогично существенная модификация условий имеющегося финансового обязательства или его части учитывается Группой как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно отличающимися, если приведенная стоимость денежных потоков в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Если модификация условий не является существенной, разница между балансовой стоимостью финансового обязательства до модификации и дисконтированной стоимостью денежных потоков после модификации признается в составе прибыли или убытка как прибыль или убыток от модификации.

Взаимозачет финансовых активов и обязательств

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении свернуто только тогда, когда существует осуществимое в настоящий момент юридическое право зачесть данные активы и обязательства, а также намерение исполнить их в нетто-сумме или продать актив и исполнить обязательство одновременно.

Финансовые гарантии

К финансовым гарантиям, выданным Группой, относятся гарантии, по которым сторона, выпустившая гарантию, обязуется возместить бенефициару гарантии убыток, понесенный им, если лицо, за которое выдана гарантия, не сможет произвести выплату в срок согласно условиям договора. Финансовые гарантии при первоначальном признании отражаются как обязательства по справедливой стоимости, за вычетом прямо относящихся к выдаче гарантии затрат по сделке. Впоследствии гарантия оценивается по наибольшей из величин: наилучшей оценки суммы расходов, необходимых для погашения обязательства на отчетную дату, и первоначально признанной суммы за вычетом накопленной амортизации.

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 к уплате рассчитывается на основе налогооблагаемой прибыли, полученной за отчетный период и подпадающей под действие налогового законодательства стран, в которых зарегистрирована Компания и ее дочерние организации. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли в отчете о прибыли или убытке на сумму доходов или расходов, включаемых в налогооблагаемую прибыль в других периодах, а также на сумму доходов или расходов, не учитываемых для целей налогообложения прибыли. Налог на прибыль Компании рассчитывается в соответствии с российским налоговым законодательством. Обязательство Группы по текущему налогу на прибыль рассчитывается по налоговым ставкам, применяемым 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 (балансовый метод).

Отложенные налоговые активы и обязательства не признаются в отношении временных разниц, возникающих в результате первоначального признания гудвила или первоначального признания других активов и обязательств в ходе операции, не являющейся объединением бизнесов, и на момент совершения операция не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль. Однако если актив и обязательство признаются одновременно, соответствующие временные разницы признаются в качестве отложенных налоговых активов и обязательств в одинаковой сумме.

Отложенные налоговые обязательства признаются в части нераспределенной прибыли дочерних компаний в пределах, до которых вероятно, что временная разница, возникающая при распределении накопленной прибыли в качестве дивидендов, будет реализована в будущем. Отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние организации, если Группа контролирует сроки восстановления временной разницы, и существует значительная вероятность того, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

Отложенные налоговые активы признаются по всем вычитаемым временным разницам, перенесенным на будущие периоды неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам в той мере, в которой является вероятным наличие налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, перенесенные на будущие периоды неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки. Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той мере, в которой перестает быть вероятным получение достаточной налогооблагаемой прибыли, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применимым в период, в течение которого обязательство будет урегулировано или актив реализован, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), действующих на конец отчетного периода.

Группа производит взаимозачет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств в том и только в том случае, если у нее имеется юридически защищенное право на зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств, и отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым с одной и той же организации, операции которой облагаются налогом.

Текущий и отложенный налог за отчетный период

Текущий и отложенный налог отражается как расход или доход в отчете о прибыли или убытке, за исключением случаев, когда статья, к которой относится налог, отражается непосредственно в составе прочего совокупного дохода (в этом случае налог также отражается непосредственно в составе прочего совокупного дохода), или в капитале (в этом случае налог также отражается непосредственно в капитале). Когда текущий или отложенный налог возникает при первичном учете при проведении объединения бизнеса, налоговый эффект отражается при учете объединения бизнеса.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)**Налогообложение (продолжение)**

Налог на прибыль, удерживаемый российскими организациями-налоговыми агентами, при выплате дохода, включая фрахт, в пользу иностранной компании Группы

Налог, удерживаемый российской организацией (налоговым агентом), при выплате дохода, включая фрахт, в пользу иностранной компании Группы, учитываются в составе налога на прибыль этой иностранной компании.

Тоннажный сбор

Тоннажный сбор подлежит уплате Группой в странах регистрации судов в зависимости от зарегистрированного тоннажа каждого судна. Тоннажный сбор не является налогом на прибыль, как определено в МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль», и, соответственно, включается в общие и административные расходы.

Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются в том случае, когда у Группы имеется текущее обязательство (юридическое обязательство или обязательство, вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, и существует вероятность того, что от Группы потребуются урегулировать такое обязательство. Сумма оценочного обязательства определяется с использованием наилучшей оценки руководства в отношении расходов, которые могут потребоваться для погашения обязательств на дату отчета, учитывая риски и неопределенности, связанные с обязательствами, и дисконтируются до их приведенной стоимости, если разница существенна.

Условные обязательства не признаются в консолидированной финансовой отчетности, при этом информация о них раскрывается в примечаниях, за исключением случаев, когда вероятность выбытия ресурсов, содержащих экономические выгоды, является незначительной. Условные активы не признаются в консолидированной финансовой отчетности до тех пор, пока возмещение активов фактически не определено, но информация о них раскрывается в примечаниях в случаях, когда вероятно получение связанных с ними экономических выгод.

Обременительные договоры

Существующие обязательства, вытекающие из обременительных договоров, отражаются и оцениваются в отчетности как оценочные обязательства. Обременительным договором признается договор, по которому неизбежные затраты Группы по исполнению договорных обязательств превышают ожидаемые экономические выгоды. Оценочное обязательство оценивается по приведенной стоимости наименьшей из величин: суммы расходов, связанных с неисполнением договора, или чистых затрат на его исполнение. До создания оценочного обязательства Группа признает любой имеющий место убыток от обесценения активов, связанных с таким договором.

Претензии по страховым возмещениям

Суммы претензий по страховым возмещениям признаются, когда практически не вызывает сомнений возможность их получения на основе суждений руководства и независимой оценки суммы претензии.

Прибыль на акцию

Базовая прибыль (убыток) на акцию рассчитывается путем деления консолидированной чистой прибыли (или убытка) за период, приходящейся на держателей обыкновенных акций ПАО «Совкомфлот», на средневзвешенное количество акций в обращении в течение периода с учетом влияния средневзвешенного количества собственных выкупленных акций. Средневзвешенное количество акций в обращении в течение периода – количество обыкновенных акций, находившихся в обращении на начало периода, скорректированное на количество акций, выпущенных или выкупленных в течение этого периода, умноженное на коэффициент взвешивания по фактору времени. Коэффициент взвешивания по фактору времени – это количество дней, которое акции находились в обращении, в процентах от количества дней в периоде.

4. Применение новых и пересмотренных Международных стандартов финансовой отчетности**Изменения МСФО и новые разъяснения, вступившие в силу для обязательного применения в отчетном периоде**

В отчетном периоде Группа применила все пересмотренные стандарты и разъяснения, принятые Советом по международным стандартам финансовой отчетности (IASB) и Комитетом по разъяснениям Международных стандартов финансовой отчетности (IFRIC), которые вступили в силу с 1 января 2025 г. Пересмотренные стандарты, разъяснения и поправки не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Новые и измененные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Некоторые новые стандарты и разъяснения были выпущены, но не являются обязательными для отчетных периодов до 31 декабря 2025 года. Ожидается, что данные поправки и новые стандарты не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы или на ее операции в текущем или будущих отчетных периодах, за исключением МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», в отношении которого в настоящий момент Группа находится в процессе анализа влияния на свою финансовую отчетность. Группа не применяла и не планирует применять досрочно стандарты, разъяснения и поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

5. Изменение учетной политики и сравнительной информации

Изменение классификации денежных потоков от процентов полученных в обобщенном консолидированном отчете о движении денежных средств

В настоящей обобщенной консолидированной финансовой отчетности Группа пересмотрела учетную политику в отношении классификации денежных потоков по полученным процентам и представила их в обобщенном консолидированном отчете о движении денежных средств в составе инвестиционной деятельности, а не операционной деятельности, поскольку полученные проценты связаны с доходами Группы по депозитам и финансовым вложениям, и, соответственно, их представление в составе инвестиционной деятельности является более уместным для пользователей отчетности.

Изменение сравнительных данных в обобщенном консолидированном отчете о движении денежных средств представлено ниже:

	2024	
	До пересмотра млн руб.	Пересмотрено млн руб.
Операционная деятельность		
Проценты полученные	9 709	-
Денежные потоки, полученные от операционной деятельности	99 303	89 594
Инвестиционная деятельность		
Проценты полученные	-	9 709
Чистые потоки денежных средств, использованные в инвестиционной деятельности	(15 840)	(6 131)

Изменение представления амортизации и обесценения в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке

С целью обеспечения представления более уместной информации в отчетном периоде Группа представила обесценение судов отдельно от амортизации в обобщенном консолидированном отчете о прибыли или убытке, изменив представление сравнительных данных, как представлено ниже:

	2024	
	До пересмотра млн руб.	Пересмотрено млн руб.
Амортизация и обесценение	(51 670)	-
Амортизация	-	(41 907)
Обесценение судов	-	(9 763)
Амортизация и обесценение	(51 670)	(51 670)

Изменение представления отдельных примечаний к отчетности

С целью обеспечения представления более уместной информации в отчетном периоде задолженность по выплате процентов по депозитам была выделена в отдельную строку из состава дебиторской задолженности, а сумма задолженности, относящаяся к расчетам с персоналом, выделена в отдельную строку из состава кредиторской задолженности. Эффект на сравнительные данные представлен ниже:

	На 31 декабря 2024 г.	
	До пересмотра млн руб.	Пересмотрено млн руб.
Дебиторская задолженность		
Задолженность по выплате процентов по депозитам	-	953
Прочая дебиторская задолженность	10 301	9 348
Итого дебиторская задолженность	17 083	17 083
Кредиторская задолженность		
Расчеты с персоналом	-	2 923
Прочие кредиторы	4 409	1 486
Итого кредиторская задолженность	14 250	14 250

6. Критические учетные суждения и основные источники неопределенности оценок

Подготовка финансовой отчетности требует от руководства использования суждений, оценок и допущений, оказывающих влияние на отражаемую в отчетности величину активов и обязательств, раскрытие информации об условных активах и обязательствах на конец отчетного периода и отражаемые в отчетности суммы доходов и расходов за период. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок при использовании других допущений или в других условиях. На отчетную дату имели место следующие основные критические учетные суждения относительно будущего и основные источники неопределенности оценок, оказавшие наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в данной консолидированной финансовой отчетности.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

6. Критические учетные суждения и основные источники неопределенности оценок (продолжение)**Критические учетные суждения**Классификация обязательств по договорам лизинга

Группа провела анализ пакета договоров, заключенных в отношении судов, строящихся на российской верфи, контролируемой государством. Строительство судов осуществляется за счет средств, предоставленных государственными компаниями, с которыми Группа заключила договоры лизинга. Согласно условиям заключенных договоров, Группа получает контроль в отношении судов и одновременно признает обязательства по договорам лизинга в момент поставки судов с верфи. Право собственности на суда переходит к Группе в конце срока при выполнении условий договора. На основании проведенного анализа распределения рисков обязательства по договорам лизинга были учтены как обязательства по прочим обеспеченным займам.

Классификация договоров чартера в качестве финансовой или операционной аренды, когда Группа является арендодателем

Договоры аренды классифицируются в качестве финансовой или операционной аренды на дату начала арендных отношений, и в дальнейшем классификация не изменяется, за исключением ситуаций, когда возникает модификация договора аренды. Классификация в определенной степени зависит от оценок, сделанных на основе условий договора. При этом при формировании суждения используется принцип приоритета содержания над формой. При определении содержания операции Группа рассматривает, в том числе вероятность получения убытков в результате простоя или технологического устаревания актива, колебаний дохода по причине изменения экономических условий, ожидания прибыли от операций в течение срока экономической жизни актива и дохода от прироста стоимости или ликвидационной стоимости актива.

Оценка ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором

Если Группа не может определить процентную ставку, заложенную в договоре аренды, она использует ставку привлечения дополнительных заемных средств для оценки обязательств по аренде. Ставка привлечения дополнительных заемных средств – это ставка процента, по которой Группа могла бы привлечь на аналогичный срок и при аналогичном обеспечении заемные средства, необходимые для получения актива со стоимостью, аналогичной стоимости актива в форме права пользования в аналогичных экономических условиях. Таким образом, ставка привлечения дополнительных заемных средств отражает процент, который Группа «должна была бы заплатить», и его определение требует использования расчетных оценок, если наблюдаемые ставки отсутствуют (например, в случае дочерних организаций, которые сами по себе не участвуют в операциях финансирования) либо если наблюдаемые ставки необходимо корректировать для отражения условий аренды. Группа определяет ставку привлечения дополнительных заемных средств с использованием наблюдаемых исходных данных при их наличии, и использует определенные расчетные оценки, специфичные для организации.

Для оценки ставки привлечения дополнительных заемных средств Группа:

- по возможности использует в качестве отправной точки ставку по полученному в последнее время компанией-арендатором внешнему финансированию, скорректированную с учетом изменений в условиях финансирования с даты получения внешнего финансирования;
- применяет метод кумулятивного построения, при котором первоначально производится оценка безрисковой процентной ставки, в качестве которой принимается бескупонная доходность государственных облигаций, скорректированная на кредитный риск, для компаний-арендаторов, которые не получали внешнего финансирования;
- производит корректировки на условия конкретного договора аренды, в т.ч. срок, страну и валюту, при этом корректировки на обеспечение не производятся из-за незначительности их влияния.

Налог на прибыль, удерживаемый российскими организациями-налоговыми агентами, при выплате дохода, включая фрахт, в пользу иностранной компании Группы

Российская организация при выплате дохода, включая фрахт, в пользу иностранной судовладельческой компании является налоговым агентом и обязана исчислить, удержать и уплатить налог на прибыль.

Группа учитывает налог на прибыль, удерживаемый налоговыми агентами при выплате дохода, включая фрахт, в пользу иностранной компании в составе налога на прибыль этой компании, применив суждение относительно его классификации в соответствии с положениями МСФО (IAS) 12 и практикой отрасли.

Деление выручки по договорам тайм-чартера на компоненты

Группа применяет суждение при выделении арендного и сервисного компонентов в ставке по договорам тайм – чартера, в случаях, когда Группа не осуществляет продажу услуг по оперированию судами отдельно от сдачи судов в аренду и оценивает доходность договора в целом. При определении размера компонентов требуется суждение относительно будущих экономических условий, что может привести к отличию фактических результатов от оценок и перераспределению стоимости между компонентами.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

6. Критические учетные суждения и основные источники неопределенности оценок (продолжение)

Основные источники неопределенности

Балансовая стоимость судов и незавершенного строительства судов

Балансовая стоимость судов и незавершенного строительства судов может не совпадать с их справедливой стоимостью на конкретную дату. Рыночные цены судов, бывших в эксплуатации, изменяются в зависимости от ставок аренды и стоимости новых судов, которые подвержены циклическим колебаниям. Руководство анализирует стоимость судов и незавершенного строительства судов на наличие признаков обесценения при наступлении событий или обстоятельств, указывающих на возможность того, что балансовая стоимость судов может быть выше возмещаемой. Тестирование на обесценение включает определение возмещаемой стоимости на основании рыночных цен сопоставимых сделок или оценки будущих денежных потоков в течение ожидаемого периода использования судна с выбором подходящей ставки дисконтирования. Если фактические результаты будут отличаться от оценок и допущений, использованных при определении будущих денежных потоков, это может привести к признанию существенного обесценения в будущих периодах.

Ожидаемый срок эксплуатации судов и оценка ликвидационной стоимости

Амортизация по судам начисляется таким образом, чтобы стоимость данных активов была списана до их ликвидационной стоимости в течение ожидаемого срока эксплуатации. Оценка ожидаемого срока эксплуатации судов основана на опыте руководства и сравнении с аналогичными классами судов в отрасли. Однако фактический срок эксплуатации может оказаться иным. Ликвидационную стоимость также непросто оценить с учетом длительности срока службы судов, неопределенности будущих экономических условий и уровня цен на металлы. Ликвидационная стоимость рассчитывается ежегодно исходя из цен на металлы, полученных от независимых профессиональных брокеров с применением дисконта, определенного руководством с учетом ожидаемых расходов на продажу и экспертной оценки судовых брокеров. Изменения в оценке ожидаемых сроков эксплуатации и ликвидационной стоимости судов могут значительно повлиять на годовую сумму амортизационных отчислений и, соответственно, на финансовый результат периода.

7. Выручка, рейсовые расходы и комиссии

	2025 млн руб.	2024 млн руб.
Выручка	108 943	172 450
Рейсовые расходы и комиссии	(20 446)	(30 965)
Выручка на основе тайм-чартерного эквивалента	88 497	141 485

Помимо выручки по договорам с покупателями в отношении основной деятельности, представленной в таблице выше, выручка по договорам с покупателями в отношении прочей (не относящейся к эксплуатации судов) деятельности представлена в Примечании 11.

Суммы активов по договорам могут различаться в разные периоды в зависимости от количества незавершенных договоров с покупателями на конец периода, степени выполнения обязанностей по договору и суммы выручки, относящейся к каждому из договоров.

8. Эксплуатационные расходы

	2025 млн руб.	2024 млн руб.
Итого эксплуатационные расходы	35 920	38 784

9. Амортизация и обесценение

	2025 млн руб.	2024 млн руб.
Амортизация	41 193	41 907
Обесценение судов	43 156	9 763
Обесценение судов, проданных в течение отчетного периода	1 677	-
Итого амортизация и обесценение	86 026	51 670

10. Общие и административные расходы

	2025 млн руб.	2024 млн руб.
Расходы офисов и другие общехозяйственные расходы	6 496	6 051
Прочие административные расходы	1 675	1 433
Итого общие и административные расходы	8 171	7 484

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

11. Прочие операционные доходы и расходы

	2025 млн руб.	2024 млн руб.
Прочая операционная выручка по договорам с покупателями	1 347	2 021
Доходы от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости	509	438
Списание задолженности ввиду ликвидации компаний	452	-
Прочие доходы	460	143
Итого прочие операционные доходы	2 768	2 602
Затраты на выполнение договоров	(923)	(1 242)
Расходы на содержание инвестиционной недвижимости	(184)	(162)
Прочие расходы	(1 878)	(80)
Итого прочие операционные расходы	(2 985)	(1 484)

12. Расходы на персонал

Расходы на персонал, учтенные в составе общих и административных, а также прочих операционных расходов, приведены ниже:

	2025 млн руб.	2024 млн руб.
Береговой персонал:		
- краткосрочные и прочие долгосрочные вознаграждения работникам	4 905	4 518
- взносы на обязательное страхование	885	746
- пенсионные планы с установленными взносами	146	99
Итого береговой персонал	5 936	5 363

Для берегового персонала действует программа долгосрочной мотивации работников на основе отложенного вознаграждения для ключевых сотрудников (далее «ПДМ»). Общая продолжительность программы составляет 3 года с выплатой вознаграждений в 2027 году. В соответствии с ПДМ сотрудники получают право на вознаграждение при достижении целевых значений КПЭ.

Планы не фондированы. Выплата вознаграждений осуществляется по графику. На отчетную дату суммы, отраженные в консолидированной отчетности по программам ПДС и ПДМ, были рассчитаны с учетом выполнения целевых значений КПЭ.

13. Финансовые доходы и расходы

	2025 млн руб.	2024 млн руб.
Финансовые доходы		
Процентный доход по депозитам и финансовым вложениям	10 234	10 527
Доходы в связи с выкупом собственных облигаций (Примечание 23)	25	769
Прочие финансовые доходы	1 110	1 526
Итого финансовые доходы	11 369	12 822
Финансовые расходы		
Проценты по кредитам и прочим обеспеченным займам	(2 731)	(3 422)
Проценты по облигационным займам	(2 592)	(3 148)
Проценты по обязательствам по аренде (Примечание 24)	(200)	(184)
Прочие финансовые расходы	(499)	(307)
Итого финансовые расходы	(6 022)	(7 061)
Итого финансовые доходы и расходы, нетто	5 347	5 761

14. Налог на прибыль

	2025 млн руб.	2024 млн руб.
Текущий налог на прибыль	5 083	4 566
Отложенный налог на прибыль	759	1 810
Итого налог на прибыль	5 842	6 376

Группа ведет свою деятельность в нескольких юрисдикциях. С 1 января 2025 г. налог на прибыль в Российской Федерации подлежит уплате по ставке 25% (в 2024 г. – 20%) в отношении налогооблагаемой прибыли Группы от деятельности на территории Российской Федерации. В налог на прибыль включаются расходы иностранных компаний по налогу на прибыль, удерживаемому российскими организациями-налоговыми агентами при выплате дохода, включая фрахт в пользу этих иностранных компаний Группы.

Некоторые компании Группы, владеющие и управляющие судами, зарегистрированы в иностранных юрисдикциях, традиционных для судовладельческих компаний. Согласно законодательству тех стран, где зарегистрированы компании или их суда, дочерние судовладельческие компании обычно платят тоннажный сбор и применяют льготу по налогу на прибыль. Прибыль иностранных компаний Группы от иной деятельности облагается налогом на прибыль в соответствующих юрисдикциях. Руководство придерживается мнения, что Группа полностью соблюдает требования налогового законодательства, установленные в странах регистрации судовладельческих компаний.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

14. Налог на прибыль (продолжение)

Разницы между налогом на прибыль, рассчитанным по ставке, применяемой в Российской Федерации, и фактической суммой налога на прибыль представлены в таблице:

	2025 млн руб.	2024 млн руб.
(Убыток) / прибыль до налогообложения	(47 708)	43 662
Налог на прибыль по ставке 25% (2024 г. - 20%)	(11 927)	8 732
Налоговый эффект ставок, отличных от 25% (2024 г. - 20%)	9 792	(6 632)
Налоговый эффект уплаченных внутригрупповых дивидендов	1	(52)
Доходы, не подлежащие налогообложению	(5 571)	(2 305)
Расходы, не принимаемые для целей налогообложения	13 196	5 946
Эффект налоговых убытков, по которым не признавался отложенный налоговый актив или он был использован (нетто)	353	(261)
Налоговый эффект изменения ставки налога на прибыль с 20% до 25%	-	932
Корректировки налога на прибыль за прошлые годы	(2)	16
Итого расходы по налогу на прибыль	<u>5 842</u>	<u>6 376</u>

На конец отчетного периода у компаний Группы имеются накопленные налоговые убытки в размере 6 007 млн руб. (в 2024 г. – 4 616 млн руб.), по которым отложенный налоговый актив в сумме 1 502 млн руб. (в 2024 г. – 1 154 млн руб.) не был признан. Налоговые убытки могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли компании, в которой они возникли, без ограничения срока.

Отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении временных разниц в размере 59 217 млн руб., относящихся к инвестициям в дочерние компании, ассоциированные организации и совместные предприятия. Указанная сумма включает только временные разницы в отношении инвестиций в российские дочерние компании.

Выплата дивидендов акционерам ПАО «Совкомфлот» не влечет налоговых последствий для Компании.

15. Прибыль на акцию

	2025 млн руб.	2024 млн руб.
(Убыток) / прибыль, приходящиеся на акционеров ПАО «Совкомфлот», для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	(51 976)	37 174
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	2 333 698 718	2 333 698 718
Базовые и разводненные (убыток) / прибыль на акцию, приходящиеся на акционеров ПАО «Совкомфлот», руб.	<u>(22,272)</u>	<u>15,929</u>

16. Дебиторская задолженность и прочие активы

	31.12.2025 млн руб.	31.12.2024* млн руб.
Оборотные активы		
Дебиторская задолженность		
Расчеты с фрахтователями	3 302	4 667
Претензии и иски	929	978
Расчеты с агентами	833	1 104
Начисленные доходы	273	33
Задолженность по выплате процентов по депозитам	1 241	953
Прочая дебиторская задолженность	6 782	9 348
Итого дебиторская задолженность	<u>13 360</u>	<u>17 083</u>
Авансы выданные и прочие оборотные активы		
Авансы выданные	2 577	2 502
Расходы на заключение договоров и выполнение рейсов	295	203
Прочие налоги (помимо налога на прибыль)	1 846	797
Итого авансы выданные и прочие оборотные активы	<u>4 718</u>	<u>3 502</u>

*представление сравнительной информации изменено (Примечание 5).

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

17. Денежные средства, срочные банковские депозиты и прочие финансовые активы

	31.12.2025 млн руб.	31.12.2024 млн руб.
Внеоборотные активы		
Депозиты, использование которых ограничено	185	191
Оборотные активы		
Срочные банковские депозиты и прочие финансовые активы	64 029	17 297
Денежные средства и их эквиваленты	55 016	117 181
	119 230	134 669

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и на банковских счетах, а также высоколиквидные депозиты, легко обратимые в определенные суммы денежных средств и подверженные незначительному риску изменения стоимости, обычно сроком до 3 месяцев.

Срочные банковские депозиты включают депозиты на срок свыше 3 месяцев.

Прочие финансовые активы учитываются по амортизированной стоимости и представляют собой высоколиквидные суверенные и корпоративные облигации российских эмитентов, имеющих наивысший кредитный рейтинг (AAA), обращающиеся на открытом рынке и имеющие остаточный срок погашения не более 12 месяцев.

Депозиты, использование которых ограничено, представляют собой дополнительное обеспечение, необходимое по условиям прочих обеспеченных займов, гарантирующее необходимый минимальный уровень ликвидности на срок договора.

18. Уставный капитал

Объявленные обыкновенные акции номиналом 1 рубль каждая:

	31.12.2025 шт.	31.12.2024 шт.
Объявленные обыкновенные акции	2 622 262 945	2 622 262 945
Обыкновенные акции выпущенные и полностью оплаченные	2 374 993 901	2 374 993 901

Акции в обращении

	31.12.2025 шт.	31.12.2024 шт.
Обыкновенные акции номиналом 1 рубль выпущенные и полностью оплаченные	2 374 993 901	2 374 993 901
Собственные выкупленные акции	(41 295 183)	(41 295 183)
Акции в обращении	2 333 698 718	2 333 698 718

Собственные выкупленные акции

	2025		2024	
	шт.	млн. руб	шт.	млн. руб
На 1 января	41 295 183	4 117	41 295 183	4 117
На 31 декабря	41 295 183	4 117	41 295 183	4 117

На 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. доля акций ПАО «Совкомфлот» в свободном обращении составляла 15,45% от общего количества выпущенных акций, в собственности Российской Федерации остается 82,81% акций (в 2024 г. - 82,81%).

19. Дивиденды

В отчетном периоде Компания не объявляла дивиденды акционерам за 2024 г. Дивиденды объявленные, но не выплаченные в предыдущие периоды, были перечислены в течение 2025 г. в общей сумме 670 тыс. руб.

Дивиденды ПАО «Совкомфлот», объявленные и выплаченные в 2024 г., представлены в таблице:

	Дата объявления	Дата выплаты	Дивиденды на акцию, руб.	Всего дивиденды*, тыс. руб.
Дивиденды за 2023 г.	30 июня 2024 г.	23 июля 2024 г.	11,27	26 305 383
Дивиденды за 9 месяцев 2023 г.	18 декабря 2023 г.	22 января 2024 г.	6,32	14 748 976

*исключая дивиденды по собственным акциям, выкупленным дочерней компанией, которые составляют 1,7% от общего количества выпущенных акций.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

20. Неконтролирующие доли участия

	Резерв по пересчету валют млн руб.	Нераспределенная прибыль млн руб.	Итого млн руб.
На 1 января 2024 г.	9 028	2 901	11 929
Прибыль за период	-	112	112
Прочий совокупный убыток	(354)	2	(352)
Дивиденды	-	(666)	(666)
На 31 декабря 2024 г.	8 674	2 349	11 023
Убыток за период	-	(1 574)	(1 574)
Прочий совокупный доход	535	-	535
Дивиденды	(1)	-	(1)
На 31 декабря 2025 г.	9 208	775	9 983

21. Кредиторская задолженность и прочие обязательства

	31.12.2025 млн руб.	31.12.2024* млн руб.
Прочие долгосрочные обязательства		
Вознаграждения работникам	180	118
Доходы будущих периодов от аренды судов	291	427
Обязательства по пенсионным планам	96	98
Итого прочие долгосрочные обязательства	567	643
Краткосрочные обязательства		
Кредиторская задолженность		
Расчеты с поставщиками	3 877	4 353
Расчеты с персоналом	2 977	2 923
Прочая кредиторская задолженность	2 939	1 486
Неустойки к уплате фрахтователю за задержку передачи судов в тайм-чартер	-	163
Дивиденды к уплате акционерам ПАО «Совкомфлот»	76	76
Дивиденды к уплате неконтролирующим акционерам	830	1 216
Начисленные обязательства перед поставщиками	3 998	4 033
Итого кредиторская задолженность	14 697	14 250
Прочие краткосрочные обязательства		
Доходы будущих периодов от аренды судов	3 083	4 112
Вознаграждения работникам	-	639
Прочие налоги (помимо налога на прибыль)	2 409	2 218
Итого прочие краткосрочные обязательства	5 492	6 969

*представление сравнительной информации изменено (Примечание 5).

22. Кредиты и прочие обеспеченные займы

Банковские кредиты за вычетом прямых затрат на их получение и прочие обеспеченные займы подразделяются по сроку погашения следующим образом:

	31.12.2025 млн руб.	31.12.2024 млн руб.
В течение 12 месяцев после отчетной даты	6 571	7 431
В течение 1-2 лет	10 495	7 363
В течение 2-3 лет	5 539	12 611
В течение 3-4 лет	8 215	6 123
В течение 4-5 лет	2 576	9 529
Более 5 лет	39 818	15 497
Итого кредиты и прочие обеспеченные займы	73 214	58 554
Минус краткосрочная часть	(6 571)	(7 431)
Долгосрочная часть	66 643	51 123

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

22. Кредиты и прочие обеспеченные займы (продолжение)

Процентные ставки и сроки погашения по банковским кредитам и прочим обеспеченным займам составляют:

Договорная процентная ставка	Средневзвешенная процентная ставка		Непогашенная сумма долга без учета финансовых затрат		Срок погашения
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025 млн руб.	31.12.2024 млн руб.	
Фиксированная ставка по кредитам и прочим обеспеченным займам в долларах США от 4,85% до 6,80% годовых (в 2024 г. от 5,00% до 6,80% годовых)	5,43%	6,00%	69 737	59 236	2027- 2052
Фиксированная ставка по прочему обеспеченному займу в евро	4,50%	-	3 887	-	2034
			73 624	59 236	

В отчетном периоде Группа завершила реструктуризацию задолженности по кредиту, предоставленному российским банком, контролируемым государством, заключив новое кредитное соглашение, которое предусматривает сохранение условий ранее действовавшего кредита в части суммы и номинала кредита, процентной ставки и графика погашения. Новое соглашение не привело к существенной модификации условий прежнего кредита и не имело эффекта на консолидированный отчет о прибыли или убытке. На 31 декабря 2025 г. балансовая стоимость обязательств по кредиту за вычетом прямых затрат на его получение составила 8 933 млн руб. (31 декабря 2024 г.: 13 158 млн руб.).

В течение 2025 г. с верфи были поставлены 2 судна, по которым Группа признала обязательства по прочим обеспеченным займам в размере 35 272 млн руб. на основании договоров лизинга с организацией, предоставившей финансирование на строительство этих судов. Срок погашения обязательств по одному из договоров составляет 9 лет, по другому - 27 лет, условиями договоров предусмотрен выкуп судов в конце срока. Обязательства по договорам лизинга обеспечены судами.

В качестве гарантийного обеспечения погашения кредитов и прочих обеспеченных займов оформлены права на суда, в том числе в форме юридических прав, общей балансовой стоимостью 74 299 млн руб. на 31 декабря 2025 г. (2024 г. – 83 802 млн руб.), вместе с переуступкой кредитором фрахтовых, арендных и страховых поступлений по этим судам.

Ряд кредитных договоров содержит определенные ограничения, которые должны быть соблюдены Группой, в частности, требования по поддержанию определенных финансовых показателей. По состоянию на 31 декабря 2025 г. отсутствовали нарушения таких ограничительных условий.

23. Облигационные займы

Облигационные займы за вычетом прямых затрат на их получение представлены в таблице ниже:

Вид/Валюта	Ставка купонного дохода, годовых	Срок погашения	31.12.2025 млн руб.	31.12.2024 млн руб.
Еврооблигации				
Доллары США	5,375%	До востребования	3 891	5 149
Доллары США	3,85%	До востребования	3 691	4 797
			<u>7 582</u>	<u>9 946</u>
Биржевые облигации				
Китайские юани	4,95%	24 марта 2026	17 859	25 807
Доллары США	7,55%	31 октября 2029	15 526	-
			<u>33 385</u>	<u>25 807</u>
Замещающие облигации				
Доллары США	3,85%	26 апреля 2028	29 134	38 868
Итого основная сумма долга по облигационным займам			70 101	74 621
Накопленный купон			1 941	2 353
Итого облигационные займы			72 042	76 974
Минус краткосрочная часть			(27 381)	(12 299)
Долгосрочная часть			44 661	64 675

В связи с санкционными ограничениями, введенными в отношении Компании, в 2022 г. был прекращен листинг еврооблигаций, выпущенных дочерней компанией SCF Capital Designated Activity Company (Ирландия) объемом 498,4 млн долл. США (эквивалент по курсу на дату выпуска 32 852 млн руб., погашение в июне 2023 г., купон 5,375% годовых) и 430,0 млн долл. США (эквивалент по курсу на дату выпуска 32 288 млн руб., погашение в апреле 2028 г., купон 3,85% годовых), и обращавшихся на Ирландской фондовой бирже (Euronext Dublin), а платежный агент Citibank N.A. отказался принимать платежи и осуществлять выплаты держателям облигаций (Примечание 1).

В 2022-2023 гг. еврооблигации были частично замещены облигациями ПАО «Совкомфлот», выпущенными на Московской бирже на аналогичных условиях.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

23. Облигационные займы (продолжение)

В отчетном периоде Группа погасила еврооблигации номинальной стоимостью 83 млн руб. (2024: 70 млн руб.), срок погашения которых наступил в июне 2023 г., осуществив прямые выплаты держателям, включая купонный доход.

На 31 декабря 2025 г. обязательства Группы по оставшимся еврооблигациям, права по которым продолжают учитываться в иностранной инфраструктуре, составляют 96,9 млн долл. США, эквивалент по курсу на отчетную дату 7 582 млн руб., а также накопленный купон 18,7 млн долл. США, эквивалент по курсу на отчетную дату 1 462 млн руб. (31 декабря 2024 г.: 97,8 млн долл. США, эквивалент 9 946 млн руб. и накопленный купон 17,1 млн долл. США, эквивалент 1 739 млн руб.). Еврооблигации подлежат погашению по требованию держателей и включаются в краткосрочные обязательства до востребования. ПАО «Совкомфлот» обратилось в регулирующие органы США, Ирландии и Великобритании для получения необходимых разрешений для осуществления выплат держателям еврооблигаций.

В течение 2025 г. Группа выкупила на рынке часть биржевых облигаций (в долларах США и юанях) общей номинальной стоимостью 4 471 млн руб., выплатив держателям возмещение в сумме 4 448 млн руб. В результате выкупа обязательства Группы сократились на 4 473 млн руб. Балансовая стоимость выкупленных обязательств превысила сумму выплаченного возмещения, доход в размере 25 млн руб. был отражен в отчете о прибыли или убытке в составе финансовых доходов (Примечание 13) (2024: выкуп облигаций балансовой стоимостью 9 453 млн руб., возмещение 8 677 млн руб., доход 769 млн руб.).

В ноябре 2025 г. с целью рефинансирования облигаций, предстоящих к погашению в марте 2026 г., Группа разместила биржевые облигации объемом 200 млн долл., эквивалент по курсу на дату выпуска 16 146 млн руб., со сроком погашения в 2029 г. (купон 7,55 %).

24. Аренда

Группа как арендатор

На 31 декабря 2025 г. Группа арендует офисные помещения в Москве, Санкт-Петербурге и других городах (оставшийся срок до 3 лет), а также земельные участки и прочие активы в Сочи и Новороссийске (оставшийся срок до 43 лет).

В таблице ниже представлена балансовая стоимость обязательств по аренде и ее изменения в течение периода:

	2025 млн руб.	2024 млн руб.
На 1 января	1 994	1 975
Модификация аренды	463	111
Новые договоры аренды	-	5
Начисление процентов	200	184
Платежи по аренде	(392)	(388)
Прекращение аренды	(1)	-
Курсовые разницы	(183)	107
На 31 декабря	2 081	1 994
Минус краткосрочная часть	(201)	(234)
Долгосрочная часть	1 880	1 760

Группа как арендодательВыручка от деятельности судов по заключенным договорам и связанные с ней гарантии

Группа заключила договоры тайм-чартера, по которым выручка включает арендный и сервисный компоненты. На конец отчетного периода недисконтированные арендные платежи к получению в будущих периодах и часть цены сделки, отнесенная на оставшееся обязательство к исполнению (сервисный компонент договора), по договорам, аренда по которым началась, в течение оставшегося срока аренды составляют:

	Недисконти- рованные арендные платежи к получению 2025 млн руб.	Выручка, относящаяся к сервисному компоненту 2025 млн руб.	Итого законтракто- ванная выручка 2025 млн руб.	Недисконти- рованные арендные платежи к получению 2024 млн руб.	Выручка, относящаяся к сервисному компоненту 2024 млн руб.	Итого законтракто- ванная выручка 2024 млн руб.
В течение 12 мес. после отчетной даты	46 905	25 553	72 458	62 858	32 685	95 543
В течение 1-2 лет	44 799	24 291	69 090	55 860	27 684	83 544
В течение 2-3 лет	42 660	23 327	65 987	51 504	25 939	77 443
В течение 3-4 лет	32 668	18 746	51 414	47 669	22 531	70 200
В течение 4-5 лет	25 727	14 306	40 033	32 078	15 964	48 042
Более 5 лет	240 399	144 700	385 099	158 974	85 467	244 441
Итого	433 158	250 923	684 081	408 943	210 270	619 213

Договоры тайм-чартера включают различные опции фрахтователей по покупке судов, а также по продлению и прекращению действия чартеров.

По договорам тайм-чартера, классифицированным в качестве финансовой аренды, недисконтированные арендные платежи к получению в будущих периодах составят 126 883 млн руб. с ежегодными выплатами около 4 380 млн руб. и будут направлены на исполнение встречных обязательств по обеспеченным займам.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

24. Аренда (продолжение)

Также Группа заключила договоры тайм-чартера, аренда по которым не началась на отчетную дату. Недисконтированные платежи к получению в течение срока аренды составляют:

	Недисконти- рованные арендные платежи к получению 2025 млн руб.	Выручка, относящаяся к сервисному компоненту 2025 млн руб.	Итого законтракто- ванная выручка 2025 млн руб.	Недисконти- рованные арендные платежи к получению 2024 млн руб.	Выручка, относящаяся к сервисному компоненту 2024 млн руб.	Итого законтракто- ванная выручка 2024 млн руб.
В течение 12 мес. после отчетной даты	2 139	2 501	4 640	1 810	1 244	3 054
В течение 1-2 лет	2 904	3 639	6 543	3 700	3 751	7 451
В течение 2-3 лет	2 871	3 581	6 452	3 956	4 435	8 391
В течение 3-4 лет	2 659	3 231	5 890	3 967	4 651	8 618
В течение 4-5 лет	2 626	3 175	5 801	3 956	4 435	8 391
Более 5 лет	57 588	67 532	125 120	81 523	102 006	183 529
Итого	70 787	83 659	154 446	98 912	120 522	219 434

Доходы от аренды по прочим операциям

Группа сдает в аренду помещения, учитываемые в составе портфеля инвестиционной недвижимости, в т.ч. арендованные объекты. Оставшиеся сроки аренды составляют от 1 до 34 лет (на 31 декабря 2024 г. – от 1 до 35 лет). Недисконтированные арендные платежи к получению в будущих периодах за установленный срок аренды составляют:

	2025 млн руб.	2024 млн руб.
В течение 12 месяцев после отчетной даты	558	506
В течение 1-2 лет	439	377
В течение 2-3 лет	451	386
В течение 3-4 лет	463	397
В течение 4-5 лет	474	407
Более 5 лет	1 451	1 777
	3 836	3 850

25. Управление финансовыми рисками

(а) Управление рисками, связанными с капиталом

Структура капитала Группы состоит из чистого долга и акционерного капитала. Группа управляет структурой капитала, анализируя изменения экономических и договорных условий. С этой целью Группа может продать собственные акции, выкупленные дочерней компанией, погасить существующие кредиты, продать активы, чтобы уменьшить долг.

Группа осуществляет контроль над капиталом с помощью коэффициента чистого долга, который представляет собой соотношение чистого долга к сумме чистого долга и акционерного капитала. Чистый долг рассчитывается как сумма обязательств по кредитам и прочим обеспеченным займам, облигационным займам и обязательствам по аренде за вычетом денежных средств, ограниченных к использованию средств в банках и срочных банковских депозитов.

Некоторые долговые обязательства содержат определенные условия относительно деятельности и минимальные требования по финансовым показателям, а также предусматривают досрочное востребование при некоторых обстоятельствах, в том числе при нарушении установленных финансовых показателей. На отчетную дату условия кредитных договоров выполнялись.

В 2025 г. общая стратегия Группы осталась неизменной по сравнению с 2024 г.

Коэффициент отношения чистого долга к капиталу на конец отчетного периода составил:

	31.12.2025 млн руб.	31.12.2024 млн руб.
Кредиты и прочие обеспеченные займы (Примечание 22)	73 214	58 554
Облигационные займы (Примечание 23)	72 042	76 974
Обязательства по аренде (Примечание 24)	2 081	1 994
Минус: денежные средства и их эквиваленты, срочные банковские депозиты и финансовые вложения (Примечание 17)	(119 230)	(134 669)
Чистый долг	28 107	2 853
Акционерный капитал	364 494	511 002
Итого капитал	392 601	513 855
Коэффициент отношения чистого долга к капиталу	7,2%	0,6%

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

(б) Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

	Кредиты и прочие обеспеченные займы млн руб.	Облигационные займы млн руб.	Обязательства по аренде млн руб.	Неустойка к уплате фрахтователю млн руб.	Дивиденды к уплате млн руб.
На 1 января 2024 г.	58 027	77 758	1 975	408	16 037
Изменения денежных потоков от финансовой деятельности					
Денежные выплаты	(10 278)	(11 816)	(388)	(278)	(41 700)
Итого изменения денежных потоков от финансовой деятельности	(10 278)	(11 816)	(388)	(278)	(41 700)
Прочие изменения					
Объявленные дивиденды	-	-	-	-	26 971
Доходы от списания дивидендов, не востребованных акционерами	-	-	-	-	(18)
Новые договоры аренды, модификация и прекращение договоров аренды	-	-	116	-	-
Процентные расходы (Примечание 13)	3 422	3 148	-	-	-
Прочие финансовые расходы (Примечание 13)	222	59	184	6	-
Доходы от выкупа собственных облигаций	-	(769)	-	-	-
Изменение валютных курсов	7 161	8 594	107	27	2
Итого прочие изменения	10 805	11 032	407	33	26 955
На 31 декабря 2024 г.	58 554	76 974	1 994	163	1 292
Изменения денежных потоков от финансовой деятельности					
Денежные выплаты	(9 203)	(7 114)	(392)	(134)	(389)
Денежные поступления		16 146			
Итого изменения денежных потоков от финансовой деятельности	(9 203)	(7 114)	(392)	(134)	(389)
Прочие изменения					
Получение займов	35 272	-	-	-	-
Объявленные дивиденды	-	-	-	-	(1)
Доходы от списания дивидендов, не востребованных акционерами	-	-	-	-	-
Новые договоры аренды, модификация и прекращение договоров аренды	-	-	462	-	-
Процентные расходы (Примечание 13)	2 731	2 592	200	-	-
Капитализированные проценты	37	-	-	-	-
Прочие финансовые расходы (Примечание 13)	183	44	-	-	-
Прочие финансовые доходы (Примечание 13)	-	(25)	-	-	-
Изменение валютных курсов	(14 360)	(429)	(183)	(29)	4
Итого прочие изменения	23 863	2 182	479	(29)	3
На 31 декабря 2025 г.	73 214	72 042	2 081	-	906

(в) Справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств

Ниже представлено сравнение балансовой стоимости и справедливой стоимости по классам финансовых инструментов, по которым данные стоимости различаются.

	Балансовая стоимость		Уровень определения справедливой стоимости	Справедливая стоимость	
	31.12.2025 млн руб.	31.12.2024 млн руб.		31.12.2025 млн руб.	31.12.2024 млн руб.
Финансовые обязательства					
Биржевые облигации с погашением в 2029 г.	15 559	-		16 271	-
Биржевые облигации с погашением в 2026 г.	18 103	26 157	Уровень 1	18 240	25 023
Замещающие облигации с погашением в 2028 г.	29 336	39 139	Уровень 1	27 380	34 741
Еврооблигации с погашением в 2023 г.	4 511	5 962	Уровень 2	4 511	5 962
Еврооблигации с погашением в 2028 г.	4 533	5 716	Уровень 2	4 533	5 716
Кредиты с фиксированной процентной ставкой	25 246	39 228	Уровень 2	26 144	39 111
Прочие обеспеченные займы	47 968	19 326	Уровень 2	39 729	12 172
Всего финансовые обязательства	145 256	135 528		136 808	122 725

На 31 декабря 2025 г. у Группы не было финансовых инструментов, которые после первоначального признания учитываются по справедливой стоимости, и оценка справедливой стоимости которых должна проводиться на повторяющейся основе.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Справедливая стоимость, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении, оценка которой проводится на неповторяющейся основе

	<u>Уровень 1 млн руб.</u>	<u>Уровень 2 млн руб.</u>
На 31 декабря 2025 г.		
Активы		
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	327	345
На 31 декабря 2024 г.		
Активы		
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	1 428	-

Справедливая стоимость нефинансового актива учитывает способность участников рынка генерировать экономические выгоды от нефинансового актива путем его лучшего и наиболее эффективного использования или продажи другому участнику рынка, который использует актив лучшим и наиболее эффективным образом. Оценки, отнесенные к уровню 2 иерархии источников справедливой стоимости, используют недавние цены продажи подобных судов, предоставленные независимыми профессиональными судовыми брокерами, за вычетом затрат на выбытие.

Активы и обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается

На 31 декабря 2025 г. Группа получила отчеты квалифицированных независимых оценщиков об оценке справедливой стоимости инвестиционной недвижимости, в которую включены собственные и арендованные активы. Эти оценки были отнесены к уровню 3 иерархии источников справедливой стоимости. Методы оценки, использованные оценщиками, основаны на доходном и затратном подходах. Доходный подход включает использование ненаблюдаемых исходных данных в связи с тем, что на рынке недвижимости в регионе нахождения оцениваемых объектов недоступна информация о фактических сделках.

(г) Факторы финансового риска

Деятельность Группы подвержена ряду рисков, включая рыночный риск (валютный риск и риск ставок спотового рынка) и риск ликвидности.

Группа стремится минимизировать возможное отрицательное влияние на свои финансовые результаты, применяя адекватную стратегию управления финансовыми рисками для сопротивления длительному неблагоприятному воздействию существенных факторов риска, таких как циклический период спада фрахтовых ставок, негативные условия на финансовых рынках, санкционные ограничения.

Результаты деятельности Группы и денежные потоки зависят от успеха Группы в управлении этими рисками, как описано ниже.

Рыночный рискВалютный риск

Группа подвержена операционным валютным рискам, так как получает выручку, осуществляет платежи и хранит денежные средства в валютах, отличных от функциональных валют компаний в связи с ограничением доступа к финансовым рынкам (Примечание 1). Кроме того, у Группы есть облигационные займы в китайских юанях (Примечание 23). Группа минимизирует валютные риски за счет диверсификации валютных остатков и их размещения на депозиты. Кроме того, некоторые дочерние компании минимизируют валютный риск за счет обеспечения обязательств и выручки в одной валюте, а также хранения свободных денежных средств в валюте обязательств Группы.

Курсовые разницы дочерних компаний по внутригрупповым займам обусловлены получением внутригруппового финансирования в валюте, отличной от своей функциональной валюты и не приводят к валютному риску, так как Группа контролирует валюту, момент осуществления и вид платежей между компаниями Группы.

На отчетную дату текущая стоимость наиболее существенных монетарных активов и обязательств компаний Группы, выраженных в валютах, отличных от функциональных валют компаний, по которым курсовые разницы отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке, составила:

	Представлены в отчете о финансовом положении		Внутригрупповые		Итого	
	Активы млн руб.	Обязательства млн руб.	Активы млн руб.	Обязательства млн руб.	Активы млн руб.	Обязательства млн руб.
Доллары США (USD)	3 995	56 515	38 255	2 410	42 250	58 925
Китайские юани (CNY)	68 272	18 140	24 129	30 716	92 401	48 856
Российские рубли (RUR)	13 943	3 313	96	98 446	14 039	101 759
Евро (EUR)	3 854	49	-	3	3 854	52
Прочие валюты	310	134	1 581	1 132	1 891	1 266

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Влияние неблагоприятных изменений обменных курсов в разрезе валютных пар по отношению к соответствующим функциональным валютам на 31 декабря 2025 г. показано ниже:

	Ослабление курса базовой валюты к котируемой валюте %	Изменение прибыли до налогообложения и собственного капитала млн руб.
Доллары США / китайские юани	10%	1 730
Китайские юани / российские рубли	15%	(10 034)
Доллары США / российские рубли	15%	(6 955)

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. Хеджирование рыночного риска осуществляется путем поддержания сбалансированной структуры судов, передаваемых в тайм-чартеры и рейсовые чартеры, в соответствии с одобренной фрахтовой политикой Группы.

За отчетный период время работы судов по тайм-чартерам составило 69,4% от общего эксплуатационного времени (в 2024 г. – 69,3%), что принесло 87,0% (в 2024 г. – 70,8%) от выручки на основе тайм-чартерного эквивалента.

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения у Группы затруднений в выполнении своих финансовых обязательств, урегулирование которых предполагает расчеты в денежной форме или с использованием других финансовых активов. Такой риск связан с вероятностью того, 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 посредством постоянного мониторинга прогнозных и фактических денежных потоков, а также установления соответствия сроков погашения финансовых активов и обязательств.

В таблице ниже представлены сроки и размер погашения финансовых обязательств согласно условиям договоров. Данные показаны на основе не дисконтированных денежных потоков по финансовым обязательствам на основе наиболее ранней даты погашения, когда Группа может быть обязана осуществить оплату.

	До 1 года млн руб.	1-5 лет млн руб.	Свыше 5 лет млн руб.	Всего млн руб.
На 31 декабря 2025 г.				
Кредиторская задолженность	14 697	-	-	14 697
Кредиты и прочие обеспеченные займы	6 583	27 087	39 817	73 487
Облигационные займы	25 446	44 810	-	70 256
Арендные платежи после даты начала аренды	454	1 356	7 312	9 122
Проценты к уплате по кредитам и прочим обеспеченным займам	3 755	10 381	17 891	32 027
Проценты к уплате по облигационным займам	4 334	5 272	-	9 606
	55 269	88 906	65 020	209 195
На 31 декабря 2024 г.				
Кредиторская задолженность	14 250	-	-	14 250
Кредиты и прочие обеспеченные займы	7 499	36 106	15 500	59 105
Облигационные займы	9 946	64 776	-	74 722
Арендные платежи после даты начала аренды	413	1 315	4 507	6 235
Проценты к уплате по кредитам и прочим обеспеченным займам	3 274	7 897	2 131	13 302
Проценты к уплате по облигационным займам	4 693	4 813	-	9 506
	40 075	114 907	22 138	177 120

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности – 31 декабря 2025 года

26. Операции со связанными сторонами

	Активы / обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении	
	31.12.2025 млн руб.	31.12.2024 млн руб.
<u>Вознаграждения ключевому управленческому персоналу</u>		
Текущие вознаграждения	89	89
	89	89
	Доходы / расходы в консолидированном отчете о прибыли или убытке	
	2025 млн руб.	2024 млн руб.
<u>Вознаграждения ключевому управленческому персоналу</u>		
Расходы на текущие вознаграждения	402	376
Расходы на вознаграждения по окончании трудовой деятельности	13	3
	415	379

ООО «Б1 – Аудит»

Прошито и пронумеровано 38 листа(ов)