

ПАО «СОВКОМФЛОТ»

ОБОБЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

31 декабря 2025 года

ПАО «Совкомфлот»

Содержание

	Обобщенный консолидированный отчет о прибыли или убытке	3
	Обобщенный консолидированный отчет о совокупном доходе	4
	Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении	5
	Обобщенный консолидированный отчет об изменениях в капитале	6
	Обобщенный консолидированный отчет о движении денежных средств	7
	Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности	
1	Общие положения	8
2	Основа подготовки отчетности	8
3	Существенные положения учетной политики	9
4	Применение новых и пересмотренных Международных стандартов финансовой отчетности	22
5	Изменение представления сравнительной информации	22
6	Критические учетные суждения и основные источники неопределенности оценок	23
7	Выручка, рейсовые расходы и комиссии	25
8	Эксплуатационные расходы	25
9	Амортизация и обесценение	25
10	Общие и административные расходы	25
11	Прочие операционные доходы и расходы	25
12	Расходы на персонал	26
13	Финансовые доходы и расходы	26
14	Налог на прибыль	26
15	Прибыль на акцию	27
16	Дебиторская задолженность и прочие активы	27
17	Денежные средства, срочные банковские депозиты и прочие финансовые активы	27
18	Уставный капитал	28
19	Дивиденды	28
20	Неконтролирующие доли участия	28
21	Кредиторская задолженность и прочие обязательства	29
22	Кредиты и прочие обеспеченные займы	29
23	Облигационные займы	30
24	Аренда	31
25	Управление финансовыми рисками	32
26	Операции со связанными сторонами	36

ПАО «Совкомфлот»

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

	Прим.	2025 тыс. долл. США	2024 тыс. долл. США
Выручка	7	1 309 899	1 869 748
Рейсовые расходы и комиссии		(245 153)	(334 753)
Выручка на основе тайм-чартерного эквивалента		1 064 746	1 534 995
Эксплуатационные расходы	8	(430 941)	(418 853)
Прибыль от эксплуатации судов		633 805	1 116 142
Прочие операционные доходы	11	33 422	27 978
Прочие операционные расходы	11	(36 730)	(16 053)
Амортизация	9	(491 292)	(452 561)
Обесценение судов	9	(550 526)	(96 022)
Общие и административные расходы	10	(98 098)	(80 732)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки		(14 094)	(5 936)
Доля в прибыли / (убытке) инвестиций, учитываемых методом долевого участия		196	(180)
Операционные (убыток) / прибыль		(523 317)	492 636
Прочие доходы / (расходы)			
Финансовые доходы	13	134 841	136 426
Финансовые расходы	13	(72 151)	(76 351)
Убыток от прекращения признания активов		-	(68 927)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по внеоборотным активам		(22 867)	-
Прочие внереализационные расходы		-	(36)
(Убыток) / прибыль от курсовых разниц, нетто		(94 041)	9 527
Прочие (расходы) / доходы, нетто		(54 218)	639
(Убыток) / прибыль до налогообложения		(577 535)	493 275
Налог на прибыль	14	(70 869)	(68 826)
(Убыток) / прибыль за период		(648 404)	424 449
(Убыток) / прибыль, приходящиеся на:			
Акционеров ПАО «Совкомфлот»		(630 425)	422 637
Неконтролирующие доли участия		(17 979)	1 812
		(648 404)	424 449
(Убыток) / прибыль на акцию			
Базовые и разводненные (убыток) / прибыль на акцию, приходящиеся на акционеров ПАО «Совкомфлот», долл. США	15	(0,270)	0,181

ПАО «Совкомфлот»

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

Прим.	2025 тыс. долл. США	2024 тыс. долл. США
(Убыток) / прибыль за период	<u>(648 404)</u>	<u>424 449</u>
Прочий совокупный доход / (убыток):		
Суммы прочего совокупного дохода / (убытка), которые могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налогов:		
Доля прочего совокупного дохода / (убытка) ассоциированных организаций	34	(3)
Прибыль / (убыток) от курсовых разниц при пересчете из функциональной валюты в валюту представления отчетности	<u>282 225</u>	<u>(94 792)</u>
	<u>282 259</u>	<u>(94 795)</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>8</u>	<u>224</u>
	<u>8</u>	<u>224</u>
Итого прочий совокупный доход / (убыток) за период, за вычетом налогов	<u>282 267</u>	<u>(94 571)</u>
Итого совокупный (убыток) / прибыль за период	<u>(366 137)</u>	<u>329 878</u>
Итого совокупный (убыток) / доход, приходящиеся на:		
Акционеров ПАО «Совкомфлот»	(354 135)	331 733
Неконтролирующие доли участия	(12 002)	(1 855)
	<u>(366 137)</u>	<u>329 878</u>

ПАО «Совкомфлот»

Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2025 года

		31.12.2025	31.12.2024
	Прим.	тыс. долл. США	тыс. долл. США
Активы			
Депозиты, использование которых ограничено	17	2 371	1 883
Прочие внеоборотные активы		4 951 253	5 064 273
		4 953 624	5 066 156
Оборотные активы			
Срочные банковские депозиты и прочие финансовые активы	17	818 512	170 113
Денежные средства и их эквиваленты	17	703 282	1 152 451
Прочие оборотные активы		460 095	295 841
		1 981 889	1 618 405
Итого активы		6 935 513	6 684 561
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал		410 252	410 252
Резервы		4 136 556	4 490 691
Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «Совкомфлот»		4 546 808	4 900 943
Неконтролирующие доли участия	20	112 669	124 682
Итого капитал		4 659 477	5 025 625
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и прочие обеспеченные займы	22	851 917	502 785
Облигационные займы	23	570 913	636 067
Обязательства по аренде	24	24 037	17 307
Обязательства по договорам		31 983	8 711
Прочие долгосрочные обязательства	21	7 246	6 312
Отложенные налоговые обязательства		63 022	54 480
		1 549 118	1 225 662
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и прочие обеспеченные займы	22	83 991	73 081
Облигационные займы	23	350 027	120 956
Обязательства по аренде	24	2 570	2 301
Кредиторская задолженность	21	187 843	140 176
Обязательства по договорам		29 264	25 577
Прочие краткосрочные обязательства	21	70 210	68 541
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		3 013	2 642
		726 918	433 274
Итого обязательства		2 276 036	1 658 936
Итого капитал и обязательства		6 935 513	6 684 561

Утверждено Правлением 12 марта 2026 г.

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
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США
На 1 января 2024 г.	410 252	1 342 803	(52 725)	(56 548)	3 232 203	4 875 985	133 008	5 008 993
Прибыль за период	-	-	-	-	422 637	422 637	1 812	424 449
Прочий совокупный доход								
Доля прочего совокупного убытка ассоциированных организаций	-	-	-	(3)	-	(3)	-	(3)
Убыток от курсовых разниц при пересчете из функциональной валюты в валюту представления отчетности	-	-	-	(91 101)	-	(91 101)	(3 691)	(94 792)
Прибыль от переоценки обязательств по установленным выплатам	-	-	-	-	200	200	24	224
Итого совокупный доход	-	-	-	(91 104)	422 837	331 733	(1 855)	329 878
Дивиденды (Примечание 19)	-	-	-	-	(306 775)	(306 775)	(6 471)	(313 246)
На 31 декабря 2024 г.	410 252	1 342 803	(52 725)	(147 652)	3 348 265	4 900 943	124 682	5 025 625
Убыток за период	-	-	-	-	(630 425)	(630 425)	(17 979)	(648 404)
Прочий совокупный доход								
Доля прочего совокупного дохода ассоциированных организаций	-	-	-	34	-	34	-	34
Прибыль от курсовых разниц при пересчете из функциональной валюты в валюту представления отчетности	-	-	-	276 249	-	276 249	5 976	282 225
Прибыль от переоценки обязательств по установленным выплатам	-	-	-	-	7	7	1	8
Итого совокупный убыток	-	-	-	276 283	(630 418)	(354 135)	(12 002)	(366 137)
Дивиденды (Примечание 19)	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)
На 31 декабря 2025 г.	410 252	1 342 803	(52 725)	128 631	2 717 847	4 546 808	112 669	4 659 477

ПАО «Совкомфлот»

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

	Прим.	2025 тыс. долл. США	2024 тыс. долл. США
(Убыток) / прибыль за период		(648 404)	424 449
Корректировки:			
Амортизация	9	491 292	452 561
Обесценение судов	9	550 526	96 022
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки		13 959	5 936
Финансовые расходы	13	72 151	76 351
Финансовые доходы	13	(134 841)	(136 426)
Убыток от прекращения признания активов		-	68 927
Резерв под ожидаемые кредитные убытки по внеоборотным активам		22 867	-
Убыток от курсовых разниц, нетто		101 410	52 589
Доля в (прибыли) / убытке инвестиций, учитываемых методом долевого участия		(196)	180
Расход по налогу на прибыль	14	70 869	68 826
Прочие операционные расходы		22 816	66
Операционная прибыль до эффекта от изменения оборотного капитала		562 449	1 109 481
Налог на прибыль уплаченный		(60 793)	(51 230)
Прочие изменения оборотного капитала		(102 730)	(81 935)
Денежные потоки, полученные от операционной деятельности		398 926	976 316
Инвестиционная деятельность			
Проценты полученные		123 507	104 892
Денежные средства, (направленные на) / полученные от срочных банковских депозитов и прочих финансовых активов, нетто		(641 723)	39 666
Прочая инвестиционная деятельность		(474 391)	(211 306)
Чистые потоки денежных средств, использованные в инвестиционной деятельности		(992 607)	(66 748)
Финансовая деятельность			
Выпуск облигаций	23	200 000	-
Выплаты по кредитам и займам		(134 780)	(156 685)
Затраты, связанные с финансированием		(2 338)	-
Выплаты обязательств по аренде		(2 306)	(2 181)
Проценты, выплаченные по кредитам и займам		(62 150)	(71 452)
Проценты, выплаченные по обязательствам по аренде		(2 375)	(2 006)
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим акционерам		(4 057)	(7 769)
Дивиденды, выплаченные акционерам ПАО «Совкомфлот»	19	(7)	(465 487)
Выплата неустойки за задержку передачи судов в тайм-чартер		(1 605)	(2 939)
Проценты, выплаченные по неустойке за задержку передачи судов в тайм-чартер		-	(75)
Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности		(9 618)	(708 594)
(Уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов		(603 299)	200 974
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	17	1 152 451	1 041 475
Влияние изменений обменных курсов валют на денежные средства и эквиваленты денежных средств, нетто		154 753	(90 349)
Прочие изменения денежных средств и их эквивалентов		(623)	351
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	17	703 282	1 152 451

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 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 простоем 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

Консолидированная финансовая отчетность представлена в долларах США («долл. США»), являющихся валютой основной экономической среды Группы и функциональной валютой большинства дочерних компаний. Функциональной валютой ПАО «Совкомфлот» и некоторых дочерних компаний является российский рубль. В Группу также входят дочерние компании, функциональной валютой которых являются китайские юани и евро.

Группа также составляет консолидированную финансовую отчетность в российских рублях («руб.») в соответствии с требованиями Федерального закона «О консолидированной финансовой отчетности» от 27.07.2010 № 208-ФЗ.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

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

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Курсы валют

Для составления данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности использовались следующие курсы:

	31.12.2025 На конец периода <u>1 долл. США (USD)</u>	31.12.2025 Средний за период <u>1 долл. США (USD)</u>	31.12.2024 На конец периода <u>1 долл. США (USD)</u>	31.12.2024 Средний за период <u>1 долл. США (USD)</u>
Российские рубли (RUR)	78,2267	83,6203	101,6797	92,5652
Евро (EUR или €)	0,8494	0,8857	0,9583	0,9235
Китайские юани (CNY)	7,0101	7,2240	7,5727	7,2660

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: котироваемые 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 доллара США, пересчитываются из их функциональной валюты в доллары США по курсам, действовавшим на отчетную дату. Доходы и расходы таких компаний пересчитываются в доллары США по среднему курсу за период, 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 доллара США, 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.

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.

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

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)*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 (ГДС 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.

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.

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)

Основные средства и амортизация (продолжение)

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.

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.

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)

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.

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.

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

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

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 денежного 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.

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.

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

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

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.

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.

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 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

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.

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

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

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 возникают при первичном учете при проведении объединения бизнеса, налоговый эффект отражается при учете объединения бизнеса.

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.

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

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

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 потребуется 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 применила и не планирует применять досрочно стандарты, разъяснения и поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

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.

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

5. Изменение учетной политики и сравнительной информации (продолжение)

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

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

	2024	
	До пересмотра тыс. долл. США	Пересмотрено тыс. долл. США
Операционная деятельность		
Проценты полученные	104 892	-
Денежные потоки, полученные от операционной деятельности	1 081 208	976 316
Инвестиционная деятельность		
Проценты полученные	-	104 892
Чистые потоки денежных средств, использованные в инвестиционной	(171 640)	(66 748)

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 тыс. долл. США	Пересмотрено тыс. долл. США
Амортизация и обесценение		
Амортизация	(548 583)	-
Обесценение судов	-	(452 561)
Амортизация и обесценение	(548 583)	(548 583)

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 тыс. долл. США	Пересмотрено тыс. долл. США
Дебиторская задолженность		
Задолженность по выплате процентов по депозитам	-	9 376
Прочая дебиторская задолженность	101 315	91 939
Итого дебиторская задолженность	168 012	168 012
Кредиторская задолженность		
Расчеты с персоналом	-	28 751
Прочие кредиторы	43 365	14 614
Итого кредиторская задолженность	140 176	140 176

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.

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.

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

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

Основные источники неопределенностиБалансовая 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.

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

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

Основные источники неопределенности (продолжение)

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	2024
	<u>тыс. долл. США</u>	<u>тыс. долл. США</u>
Выручка	1 309 899	1 869 748
Рейсовые расходы и комиссии	(245 153)	(334 753)
Выручка на основе тайм-чартерного эквивалента	<u>1 064 746</u>	<u>1 534 995</u>

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	2024
	<u>тыс. долл. США</u>	<u>тыс. долл. США</u>
Итого эксплуатационные расходы	<u>430 941</u>	<u>418 853</u>

9. Амортизация и обесценение

	2025	2024
	<u>тыс. долл. США</u>	<u>тыс. долл. США</u>
Амортизация	491 292	452 561
Обесценение судов	530 336	96 022
Обесценение судов, проданных в течение отчетного периода	20 190	-
Итого амортизация и обесценение	<u>1 041 818</u>	<u>548 583</u>

10. Общие и административные расходы

	2025	2024
	<u>тыс. долл. США</u>	<u>тыс. долл. США</u>
Расходы офисов и другие общехозяйственные расходы	77 957	65 332
Прочие административные расходы	20 141	15 400
Итого общие и административные расходы	<u>98 098</u>	<u>80 732</u>

11. Прочие операционные доходы и расходы

	2025	2024
	<u>тыс. долл. США</u>	<u>тыс. долл. США</u>
Прочая операционная выручка по договорам с покупателями	16 064	21 797
Доходы от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости	6 120	4 730
Списание задолженности ввиду ликвидации компаний	5 654	-
Прочие доходы	5 584	1 451
Итого прочие операционные доходы	<u>33 422</u>	<u>27 978</u>
Затраты на выполнение договоров	(11 101)	(13 273)
Расходы на содержание инвестиционной недвижимости	(2 212)	(1 625)
Прочие расходы	(23 417)	(1 155)
Итого прочие операционные расходы	<u>(36 730)</u>	<u>(16 053)</u>

ПАО «Совкомфлот»

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

12. Расходы на персонал

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

	2025	2024
	тыс. долл. США	тыс. долл. США
Береговой персонал:		
- краткосрочные и прочие долгосрочные вознаграждения работникам	57 802	48 804
- взносы на обязательное страхование	10 426	8 056
- пенсионные планы с установленными взносами	1 722	1 066
Итого береговой персонал	69 950	57 926

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	2024
	тыс. долл. США	тыс. долл. США
Финансовые доходы		
Процентный доход по депозитам и финансовым вложениям	129 993	112 337
Доходы в связи с выкупом собственных облигаций (Примечание 23)	314	7 721
Прочие финансовые доходы	4 534	16 368
Итого финансовые доходы	134 841	136 426
Финансовые расходы		
Проценты по кредитам и прочим обеспеченным займам	(32 595)	(37 011)
Проценты по облигационным займам	(31 050)	(34 032)
Проценты по обязательствам по аренде (Примечание 24)	(2 403)	(1 996)
Прочие финансовые расходы	(6 103)	(3 312)
Итого финансовые расходы	(72 151)	(76 351)
Итого финансовые доходы и расходы, нетто	62 690	60 075

14. Налог на прибыль

	2025	2024
	тыс. долл. США	тыс. долл. США
Текущий налог на прибыль	60 237	49 117
Отложенный налог на прибыль	10 632	19 709
Итого налог на прибыль	70 869	68 826

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.

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

	2025	2024
	тыс. долл. США	тыс. долл. США
(Убыток) / прибыль до налогообложения	(577 535)	493 275
Налог на прибыль по ставке 25% (2024 г. - 20%)	(144 384)	98 655
Налоговый эффект ставок, отличных от 25% (2024 г. - 20%)	110 447	(70 147)
Налоговый эффект уплаченных внутригрупповых дивидендов	-	(427)
Доходы, не подлежащие налогообложению	(55 465)	(29 856)
Расходы, не принимаемые для целей налогообложения	156 050	61 346
Эффект налоговых убытков, по которым не признавался отложенный налоговый актив или он был использован (нетто)	4 218	(1 148)
Налоговый эффект изменения ставки налога на прибыль с 20% до 25%	-	10 254
Корректировки налога на прибыль за прошлые годы	3	149
Итого расходы по налогу на прибыль	70 869	68 826

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности.

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

14. Налог на прибыль (продолжение)

На конец отчетного периода у компаний Группы имеются накопленные налоговые убытки в размере 76,8 млн долл. США (в 2024 г. – 45,4 млн долл. США), по которым отложенный налоговый актив в сумме 19,2 млн долл. США (в 2024 г. – 11,4 млн долл. США) 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 754,0 млн долл. США, 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 тыс. долл. США	2024 тыс. долл.
(Убыток) / прибыль, приходящиеся на акционеров ПАО «Совкомфлот», для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	(630 425)	422 637
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», долл. США	<u>(0,270)</u>	<u>0,181</u>

16. Дебиторская задолженность и прочие активы

	31.12.2025 тыс. долл. США	31.12.2024* тыс. долл. США
Оборотные активы		
Дебиторская задолженность		
Расчеты с фрахтователями	42 209	45 900
Претензии и иски	11 874	9 615
Расчеты с агентами	10 643	10 853
Начисленные доходы	3 485	329
Задолженность по выплате процентов по депозитам	15 862	9 376
Прочая дебиторская задолженность	86 698	91 939
Итого дебиторская задолженность	<u>170 771</u>	<u>168 012</u>
Авансы выданные и прочие оборотные активы		
Авансы выданные	32 946	24 611
Расходы на заключение договоров и выполнение рейсов	3 770	1 993
Прочие налоги (помимо налога на прибыль)	23 600	7 836
Итого авансы выданные и прочие оборотные активы	<u>60 316</u>	<u>34 440</u>

*представление сравнительной информации изменено (Примечание 5).

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

	31.12.2025 тыс. долл. США	31.12.2024 тыс. долл. США
Внеоборотные активы		
Депозиты, использование которых ограничено	2 371	1 883
Оборотные активы		
Срочные банковские депозиты и прочие финансовые активы	818 512	170 113
Денежные средства и их эквиваленты	703 282	1 152 451
	<u>1 524 165</u>	<u>1 324 447</u>

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.

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

18. Уставный капитал

Объявленные обыкновенные акции номиналом 1 рубль каждая:	31.12.2025	31.12.2024
	шт.	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	31.12.2024
	шт.	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.	тыс. долл. США	шт.	тыс. долл. США
На 1 января	41 295 183	52 725	41 295 183	52 725
На 31 декабря	41 295 183	52 725	41 295 183	52 725

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., эквивалент 7 тыс. долл. США.

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

	Дата объявления	Дата выплаты	Дивиденды на акцию, руб.	Всего дивиденды*, тыс. руб.	Всего дивиденды*, тыс. долл. США
Дивиденды за 2023 г.	30 июня 2024 г.	23 июля 2024 г.	11,27	26 305 383	306 775
Дивиденды за 9 месяцев 2023 г.	18 декабря 2023 г.	22 января 2024 г.	6,32	14 748 976	164 460

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

20. Неконтролирующие доли участия

	Резерв по пересчету валют	Нераспределенная прибыль	Итого
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США
На 1 января 2024 г.	(5 227)	138 235	133 008
Прибыль за период	-	1 812	1 812
Прочий совокупный убыток	(3 691)	24	(3 667)
Дивиденды	-	(6 471)	(6 471)
На 31 декабря 2024 г.	(8 918)	133 600	124 682
Убыток за период	-	(17 979)	(17 979)
Прочий совокупный доход	5 976	1	5 977
Дивиденды	(11)	-	(11)
На 31 декабря 2025 г.	(2 953)	115 622	112 669

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

21. Кредиторская задолженность и прочие обязательства

	31.12.2025 тыс. долл. США	31.12.2024* тыс. долл. США
Прочие долгосрочные обязательства		
Вознаграждения работникам	2 297	1 157
Доходы будущих периодов от аренды судов	3 718	4 195
Обязательства по пенсионным планам	1 231	960
Итого прочие долгосрочные обязательства	7 246	6 312
Краткосрочные обязательства		
Кредиторская задолженность		
Расчеты с поставщиками	49 565	42 813
Расчеты с персоналом	38 051	28 751
Прочая кредиторская задолженность	37 567	14 614
Неустойки к уплате фрахтователю за задержку передачи судов в тайм-чартер	-	1 605
Дивиденды к уплате акционерам ПАО «Совкомфлот»	968	752
Дивиденды к уплате неконтролирующим акционерам	10 604	11 964
Начисленные обязательства перед поставщиками	51 088	39 677
Итого кредиторская задолженность	187 843	140 176
Прочие краткосрочные обязательства		
Доходы будущих периодов от аренды судов	39 413	40 443
Вознаграждения работникам	-	6 282
Прочие налоги (помимо налога на прибыль)	30 797	21 816
Итого прочие краткосрочные обязательства	70 210	68 541

*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 тыс. долл. США	31.12.2024 тыс. долл. США
В течение 12 месяцев после отчетной даты	83 991	73 081
В течение 1-2 лет	134 164	72 420
В течение 2-3 лет	70 811	124 024
В течение 3-4 лет	105 015	60 214
В течение 4-5 лет	32 934	93 717
Более 5 лет	508 993	152 410
Итого кредиты и прочие обеспеченные займы	935 908	575 866
Минус краткосрочная часть	(83 991)	(73 081)
Долгосрочная часть	851 917	502 785

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 тыс. долл. США	31.12.2024 тыс. долл. США	
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%	891 478	582 575	2027- 2052
Фиксированная ставка по прочему обеспеченному займу в евро	4,50%	-	49 695	-	2034
			941 173	582 575	

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 114,2 млн долл. США (31 декабря 2024 г.: 129,4 млн долл. США).

В течение 2025 г. с верфи были поставлены 2 судна, по которым Группа признала обязательства по прочим обеспеченным займам в размере 436,7 млн долл. США 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.

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

22. Кредиты и прочие обеспеченные займы (продолжение)

В качестве гарантийного обеспечения погашения кредитов и прочих обеспеченных займов оформлены права на суда, в том числе в форме юридических прав, общей балансовой стоимостью 949,8 млн долл. США на 31 декабря 2025 г. (2024 г. - 824,1 млн долл. США), вместе с переуступкой кредиторы 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 тыс. долл. США	31.12.2024 тыс. долл. США
Еврооблигации				
Доллары США	5,375%	До востребования	49 741	50 641
Доллары США	3,85%	До востребования	47 177	47 177
			<u>96 918</u>	<u>97 818</u>
Биржевые облигации				
Китайские юани	4,95%	24 марта 2026	228 295	253 807
Доллары США	7,55%	31 октября 2029	198 488	-
			<u>426 783</u>	<u>253 807</u>
Замещающие облигации				
Доллары США	3,85%	26 апреля 2028	372 425	382 260
Итого основная сумма долга по облигационным займам			<u>896 126</u>	<u>733 885</u>
Накопленный купон			24 814	23 138
Итого облигационные займы			<u>920 940</u>	<u>757 023</u>
Минус краткосрочная часть			(350 027)	(120 956)
Долгосрочная часть			<u>570 913</u>	<u>636 067</u>

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 (погашение в июне 2023 г., купон 5,375% годовых) и 430,0 млн долл. США (погашение в апреле 2028 г., купон 3,85% годовых), и обратившихся 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.

В отчетном периоде Группа погасила еврооблигации номинальной стоимостью 0,9 млн долл. США (2024: 0,7 млн долл. США), 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, а также накопленный купон 18,7 млн долл. США (31 декабря 2024 г.: 97,8 млн долл. США и накопленный купон 17,1 млн долл. США). 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 55,5 млн долл. США, выплатив держателям возмещение в сумме 55,1 млн долл. США. В результате выкупа обязательства Группы сократились на 55,4 млн долл. США. Балансовая стоимость выкупленных обязательств превысила сумму выплаченного возмещения, доход в размере 0,3 млн долл. США был отражен в отчете о прибыли или убытке в составе финансовых доходов (Примечание 13) (2024: выкуп облигаций балансовой стоимостью 91,7 млн долл. США, возмещение 84,1 млн долл. США, доход 7,6 млн долл. США).

В ноябре 2025 г. с целью рефинансирования облигаций, предстоящих к погашению в марте 2026 г., Группа разместила биржевые облигации объемом 200 млн. долл. со сроком погашения в 2029 г. (купон 7,55 %).

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

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		2024	
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США
На 1 января				
Модификация аренды		19 608		22 020
Новые договоры аренды		5 540		1 202
Начисление процентов		-		53
Платежи по аренде		2 403		1 996
Прекращение аренды		(4 681)		(4 187)
Курсовые разницы		(15)		-
		<u>3 752</u>		<u>(1 476)</u>
На 31 декабря		26 607		19 608
Минус краткосрочная часть		<u>(2 570)</u>		<u>(2 301)</u>
Долгосрочная часть		24 037		17 307

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:

	Недисконтированные			Недисконтированные		
	арендные платежи к получению	Выручка, относящаяся к сервисному компоненту	Итого законтракт-ванная выручка	арендные платежи к получению	Выручка, относящаяся к сервисному компоненту	Итого законтракт-ванная выручка
	2025	2025	2025	2024	2024	2024
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США
В течение 12 мес. после отчетной даты	599 600	326 656	926 256	618 193	321 448	939 641
В течение 1-2 лет	572 676	310 520	883 196	549 371	272 264	821 635
В течение 2-3 лет	545 335	298 193	843 528	506 536	255 107	761 643
В течение 3-4 лет	417 608	239 634	657 242	468 818	221 590	690 408
В течение 4-5 лет	328 874	182 876	511 750	315 480	157 003	472 483
Более 5 лет	3 073 104	1 849 748	4 922 852	1 563 477	840 553	2 404 030
Итого	5 537 197	3 207 627	8 744 824	4 021 875	2 067 965	6 089 840

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 1 622 млн долл. США с ежегодными выплатами около 56 млн долл. США и будут направлены на исполнение встречных обязательств по обеспеченным займам.

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

	Недисконтированные			Недисконтированные		
	арендные платежи к получению	Выручка, относящаяся к сервисному компоненту	Итого законтракт-ванная выручка	арендные платежи к получению	Выручка, относящаяся к сервисному компоненту	Итого законтракт-ванная выручка
	2025	2025	2025	2024	2024	2024
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США
В течение 12 мес. после отчетной даты	27 348	31 970	59 318	17 799	12 232	30 031
В течение 1-2 лет	37 127	46 520	83 647	36 387	36 895	73 282
В течение 2-3 лет	36 704	45 773	82 477	38 904	43 620	82 524
В течение 3-4 лет	33 994	41 308	75 302	39 011	45 745	84 756
В течение 4-5 лет	33 564	40 593	74 157	38 904	43 620	82 524
Более 5 лет	736 173	863 290	1 599 463	801 758	1 003 206	1 804 964
Итого	904 910	1 069 454	1 974 364	972 763	1 185 318	2 158 081

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

24. Аренда (продолжение)

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		2024	
	тыс. долл.	США	тыс. долл.	США
В течение 12 месяцев после отчетной даты	7 134		4 977	
В течение 1-2 лет	5 606		3 704	
В течение 2-3 лет	5 769		3 800	
В течение 3-4 лет	5 924		3 902	
В течение 4-5 лет	6 062		4 007	
Более 5 лет	18 546		17 481	
	49 041		37 871	

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		31.12.2024	
	тыс. долл.	США	тыс. долл.	США
Кредиты и прочие обеспеченные займы (Примечание 22)	935 908		575 866	
Облигационные займы (Примечание 23)	920 940		757 023	
Обязательства по аренде (Примечание 24)	26 607		19 608	
Минус: денежные средства и их эквиваленты, срочные банковские депозиты и финансовые вложения (Примечание 17)	(1 524 165)		(1 324 447)	
Чистый долг	359 290		28 050	
Акционерный капитал	4 659 477		5 025 625	
Итого капитал	5 018 767		5 053 675	
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	Облигационные займы	Обязательства по аренде	Неустойка к уплате фрахтователю	Дивиденды к уплате
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США
На 1 января 2024 г.	646 988	866 973	22 020	4 544	178 814
Изменения денежных потоков от финансовой деятельности					
Денежные выплаты	(110 535)	(117 602)	(4 187)	(3 014)	(473 256)
Итого изменения денежных потоков от финансовой деятельности	(110 535)	(117 602)	(4 187)	(3 014)	(473 256)
Прочие изменения					
Объявленные дивиденды	-	-	-	-	313 246
Доходы от списания дивидендов, не востребованных акционерами	-	-	-	-	(176)
Новые договоры аренды, модификация и прекращение договоров аренды	-	-	1 255	-	-
Процентные расходы (Примечание 13)	37 011	34 032	-	-	-
Прочие финансовые расходы (Примечание 13)	2 402	633	1 996	75	-
Доходы от выкупа собственных облигаций	-	(7 721)	-	-	-
Изменение валютных курсов	-	(19 292)	(1 476)	-	(5 912)
Итого прочие изменения	39 413	7 652	1 775	75	307 158
На 31 декабря 2024 г.	575 866	757 023	19 608	1 605	12 716
Изменения денежных потоков от финансовой деятельности					
Денежные выплаты	(112 148)	(87 120)	(4 681)	(1 605)	(4 064)
Денежные поступления	-	200 000	-	-	-
Итого изменения денежных потоков от финансовой деятельности	(112 148)	112 880	(4 681)	(1 605)	(4 064)
Прочие изменения					
Получение займов	436 685	-	-	-	-
Объявленные дивиденды	-	-	-	-	11
Доходы от списания дивидендов, не востребованных акционерами	-	-	-	-	(4)
Новые договоры аренды, модификация и прекращение договоров аренды	-	-	5 525	-	-
Процентные расходы (Примечание 13)	32 595	31 050	2 403	-	-
Капитализированные проценты	457	-	-	-	-
Прочие финансовые расходы (Примечание 13)	2 234	544	-	-	-
Прочие финансовые доходы (Примечание 13)	-	(314)	-	-	-
Изменение валютных курсов	219	19 757	3 752	-	2 913
Итого прочие изменения	472 190	51 037	11 680	-	2 920
На 31 декабря 2025 г.	935 908	920 940	26 607	-	11 572

(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 тыс. долл. США	31.12.2024 тыс. долл. США		31.12.2025 тыс. долл. США	31.12.2024 тыс. долл. США
Финансовые обязательства					
Биржевые облигации с погашением в 2029 г.	198 902	-	Уровень 1	208 000	-
Биржевые облигации с погашением в 2026 г.	231 411	257 232	Уровень 1	233 171	246 099
Замещающие облигации с погашением в 2028 г.	375 018	384 921	Уровень 1	350 013	341 670
Еврооблигации с погашением в 2023 г.	57 664	58 636	Уровень 2	57 664	58 636
Еврооблигации с погашением в 2028 г.	57 945	56 234	Уровень 2	57 945	56 234
Кредиты с фиксированной процентной ставкой	322 735	385 797	Уровень 2	334 211	384 652
Прочие обеспеченные займы	613 173	190 069	Уровень 2	507 875	119 705
Всего финансовые обязательства	1 856 848	1 332 889		1 748 879	1 206 996

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</u> тыс. долл. США	<u>Уровень 2</u> тыс. долл. США
На 31 декабря 2025 г.		
Активы		
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	4 175	4 410
На 31 декабря 2024 г.		
Активы		
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	14 045	-

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	Обязательства	Активы	Обязательства	Активы	Обязательства
	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США	тыс. долл. США
Доллары США (USD)	51 069	722 448	489 033	30 806	540 102	753 254
Китайские юани (CNY)	872 742	231 884	308 456	392 653	1 181 198	624 537
Российские рубли (RUR)	178 242	42 353	1 226	1 258 471	179 468	1 300 824
Евро (EUR)	49 273	629	-	37	49 273	666
Прочие валюты	3 965	1 717	20 214	14 474	24 179	16 191

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 тыс. долл. США
Доллары США / китайские юани	10%	22 120
Китайские юани / российские рубли	15%	(128 271)
Доллары США / российские рубли	15%	(88 909)

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 тыс. долл. США	1-5 лет тыс. долл. США	Свыше 5 лет тыс. долл. США	Всего тыс. долл. США
На 31 декабря 2025 г.				
Кредиторская задолженность	187 843	-	-	187 843
Кредиты и прочие обеспеченные займы	84 150	346 261	508 999	939 410
Облигационные займы	325 284	572 823	-	898 107
Арендные платежи после даты начала аренды	5 804	17 340	93 467	116 611
Проценты к уплате по кредитам и прочим обеспеченным займам	47 997	132 710	228 706	409 413
Проценты к уплате по облигационным займам	55 401	67 397	-	122 798
	706 479	1 136 531	831 172	2 674 182
На 31 декабря 2024 г.				
Кредиторская задолженность	140 176	-	-	140 176
Кредиты и прочие обеспеченные займы	73 752	355 099	152 436	581 287
Облигационные займы	97 818	637 057	-	734 875
Арендные платежи после даты начала аренды	4 062	12 930	44 322	61 314
Проценты к уплате по кредитам и прочим обеспеченным займам	32 197	77 665	20 954	130 816
Проценты к уплате по облигационным займам	46 156	47 334	-	93 490

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		31.12.2024	
	тыс. долл. США		тыс. долл. США	
<u>Вознаграждения ключевому управленческому персоналу</u>				
Текущие вознаграждения	1 136		877	
	1 136		877	
	Доходы / расходы в консолидированном отчете о прибыли или убытке 2025		2024	
	тыс. долл. США		тыс. долл. США	
<u>Вознаграждения ключевому управленческому персоналу</u>				
Расходы на текущие вознаграждения	4 838		4 077	
Расходы на вознаграждения по окончании трудовой деятельности	142		41	
	4 980		4 118	