

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

Март 2026 г.

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

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

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров
ПАО «Новошип»

Мнение

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

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

Обобщенная консолидированная финансовая отчетность

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

Проаудированная консолидированная финансовая отчетность и наше заключение о данной отчетности

Мы выразили немодифицированное аудиторское мнение в отношении проаудированной консолидированной финансовой отчетности в нашем заключении от 30 марта 2026 г. Данное заключение также включает сведения о ключевых вопросах аудита. Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период.



**НОВЫЕ ВЫЗОВЫ
НОВЫЕ РЕШЕНИЯ**

Ответственность руководства за обобщенную консолидированную финансовую отчетность

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

Ответственность аудитора

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

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

30 марта 2026 г.

Сведения об аудиторе

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

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

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

Сведения об аудируемом лице

Наименование: ПАО «Новошип»

Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 15 июля 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1022302377800.

Местонахождение: 353900, Россия, Краснодарский край, г. Новороссийск, ул. Свободы, д. 1.

ПАО «Новошип»

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

	Прим.	2025 год тыс. руб.	2024 год тыс. руб.
Выручка	7	17 863 810	22 662 217
Рейсовые расходы и комиссии	7	(3 666 399)	(1 082 938)
Выручка на основе тайм-чартерного эквивалента	7	14 197 411	21 579 279
Эксплуатационные расходы	8	(8 858 044)	(10 737 783)
Прибыль от эксплуатации судов		5 339 367	10 841 496
Прочие операционные доходы	11	1 547 678	1 877 992
Прочие операционные расходы	11	(1 326 154)	(1 351 276)
Амортизация и обесценение	9	(19 894 223)	(13 159 199)
Общие и административные расходы	10	(664 278)	(525 703)
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки		(132 484)	(86 011)
Операционный убыток		(15 130 094)	(2 402 701)
Прочие доходы/(расходы)			
Финансовые доходы	13	3 495 883	3 516 367
Финансовые расходы	13	(188 024)	(161 757)
Прочие внереализационные (расходы)/доходы, нетто		(21 997)	50 152
(Убыток)/прибыль от курсовых разниц, нетто		(1 573 663)	538 957
Прочие доходы, нетто		1 712 199	3 943 719
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(13 417 895)	1 541 018
Налог на прибыль	14	(770 896)	(484 916)
(Убыток)/прибыль за период		(14 188 791)	1 056 102
(Убыток)/прибыль на акцию			
Базовый и разводненный (убыток)/прибыль на акцию, приходящийся на акционеров, руб.		(44,95)	3,35

ПАО «Новошип»

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

	Прим.	2025 год тыс. руб.	2024 год тыс. руб.
(Убыток)/прибыль за период		(14 188 791)	1 056 102
Прочий совокупный (убыток)/доход:			
<i>Суммы прочего совокупного (убытка)/дохода, которые могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налогов</i>			
(Убыток)/прибыль от курсовых разниц при пересчете из функциональной валюты в валюту представления отчетности		(22 506 962)	12 597 223
		(22 506 962)	12 597 223
<i>Суммы прочего совокупного дохода, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка в последующих периодах, за вычетом налогов</i>	22		
Прибыли от переоценки обязательств по плану с установленными выплатами		710	20 720
		710	20 720
Итого прочий совокупный (убыток)/доход за период, за вычетом налогов		(22 506 252)	12 617 943
Итого совокупный (убыток)/доход за период		(36 695 043)	13 674 045

ПАО «Новошип»

Обобщенный консолидированный отчет о финансовом положении
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

	Прим.	2025 год тыс. руб.	2024 год тыс. руб.
Активы			
Внеоборотные активы			
Прочие внеоборотные активы		32 517 744	88 018 966
		32 517 744	88 018 966
Оборотные активы			
Срочные банковские депозиты и прочие финансовые активы	17	30 841 032	8 651 989
Денежные средства и их эквиваленты	17	33 452 162	84 909 705
Прочие оборотные активы		23 093 071	6 054 721
		87 386 265	99 616 415
Итого активы		119 904 009	187 635 381
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал		315 629	315 629
Резервы		83 323 921	120 019 828
Итого капитал		83 639 550	120 335 457
Долгосрочные обязательства			
Обязательства по аренде	21	1 527 220	1 078 008
Обязательства по пенсионным планам	22	96 297	97 613
Прочие долгосрочные обязательства		–	5 287
Отложенные налоговые обязательства		122 581	–
		1 746 098	1 180 908
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность	20	33 402 802	58 778 088
Прочие краткосрочные обязательства	20	186 023	523 548
Обязательства по договорам		80 574	58 873
Обязательства по аренде	21	5 398	3 457
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		14 081	32 741
Задолженность перед акционерами		829 483	6 722 309
		34 518 361	66 119 016
Итого обязательства		36 264 459	67 299 924
Итого капитал и обязательства		119 904 009	187 635 381

Разрешено к выпуску 30 марта 2026 г.

ПАО «Новошип»

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

	Уставный капитал тыс. руб.	Резерв по пересчету валют тыс. руб.	Нераспределенная прибыль тыс. руб.	Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «Новошип» тыс. руб.
На 1 января 2024 г.	315 629	84 403 062	28 255 303	112 973 994
Прибыль за период	–	–	1 056 102	1 056 102
Прочий совокупный доход				
Прибыль от курсовых разниц при пересчете из функциональной валюты в валюту представления отчетности	–	12 597 223	–	12 597 223
Прибыли от переоценки обязательств по плану с установленными выплатами (Прим. 22)	–	–	20 720	20 720
Итого совокупный доход	–	12 597 223	1 076 822	13 674 045
Дивиденды (Прим. 19)	–	–	(6 312 582)	(6 312 582)
На 31 декабря 2024 г.	315 629	97 000 285	23 019 543	120 335 457
Убыток за период	–	–	(14 188 791)	(14 188 791)
Прочий совокупный убыток				
Убыток от курсовых разниц при пересчете из функциональной валюты в валюту представления отчетности	–	(22 506 962)	–	(22 506 962)
Прибыли от переоценки обязательств по плану с установленными выплатами (Прим. 22)	–	–	710	710
Итого совокупный убыток	–	(22 506 962)	(14 188 081)	(36 695 043)
Дивиденды (Прим. 19)	–	–	(864)	(864)
На 31 декабря 2025 г.	315 629	74 493 323	8 830 598	83 639 550

ПАО «Новошип»

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

	Прим.	2025 год тыс. руб.	2024 год тыс. руб.
(Убыток)/прибыль за период		(14 188 791)	1 056 102
Корректировки:			
Амортизация и обесценение	9	19 894 223	13 159 199
Изменение резерва под ожидаемые кредитные убытки		131 578	86 011
Финансовые расходы	13	188 024	161 757
Финансовые доходы	13	(3 495 883)	(3 516 367)
Убыток/(прибыль) от нерезализованных курсовых разниц, нетто		1 587 648	(765 918)
Расход по налогу на прибыль		770 896	484 916
Прочие операционные доходы/(расходы)		252 122	(714)
Операционная прибыль до эффекта от изменения оборотного капитала		5 139 817	10 664 986
Налог на прибыль уплаченный		(694 172)	(434 816)
Прочие изменения оборотного капитала		(2 727 752)	14 548 874
Денежные потоки, полученные от операционной деятельности		1 717 893	24 779 044
Инвестиционная деятельность			
Проценты полученные*		3 227 104	1 969 241
Денежные средства, (направленные на) / полученные от срочных банковских депозитов и прочих финансовых активов, нетто		(22 870 739)	3 274 406
Прочая инвестиционная деятельность		924 877	(2 301 751)
Чистые потоки денежных средств, (использованные)/полученные в инвестиционной деятельности		(18 718 758)	2 941 896
Финансовая деятельность			
Выплаты обязательств по аренде		(887)	(570)
Проценты, выплаченные по обязательствам по аренде		(169 776)	(148 100)
Дивиденды, выплаченные акционерам ПАО «Новошип»		(5 893 343)	(11 123 436)
Чистая задолженность связанных сторон по соглашению об осуществлении функции платежного агента		(11 900 970)	5 270 231
Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности		(17 964 976)	(6 001 875)
(Уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(34 965 841)	21 719 065
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		84 909 705	55 269 535
Влияние изменений обменных курсов валют на денежные средства и эквиваленты денежных средств, нетто		(16 490 796)	7 921 105
Прочие изменения денежных средств и их эквивалентов		(906)	—
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря		33 452 162	84 909 705

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

**Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

1. Общие положения

Компания и основная деятельность Группы

Публичное акционерное общество «Новороссийское морское пароходство» (далее – ПАО «Новошип» или «Компания») и его дочерние компании (далее совместно – «Группа») включают в себя российские компании, зарегистрированные в форме публичного акционерного общества, акционерных обществ или обществ с ограниченной ответственностью в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, а также иностранные компании.

Компания зарегистрирована 10 ноября 1992 г. Юридический адрес Компании: Российская Федерация, г. Новороссийск, ул. Свободы, д. 1.

Деятельностью Группы является судовладение и эксплуатация судов на мировых рынках торговли нефти и нефтепродуктов.

На дату консолидированной финансовой отчетности большая часть голосующих акций Компании принадлежит ПАО «Совкомфлот» («Материнская компания»), 82,81% акций которого находится в собственности Российской Федерации, которая является стороной, обладающей конечным контролем над ПАО «Совкомфлот».

Принципы составления отчетности

Данная обобщенная консолидированная финансовая отчетность ПАО «Новошип» 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 июля 2010 г. № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности», постановления Правительства РФ от 13 сентября 2023 г. № 1490 «Об особенностях раскрытия консолидированной финансовой отчетности» и указа Президента РФ от 27 ноября 2023 г. № 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 Материнская компания 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 Материнской компании предприняло необходимые меры для адаптации бизнеса к новым ограничениям и минимизации возможных производственных и экономических потерь.

2. Основа подготовки отчетности

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями Федерального закона «О консолидированной финансовой отчетности» от 27 июля 2010 г. № 208-ФЗ и представлена в российских рублях (далее – «руб.»). Функциональной валютой ПАО «Новошип» и некоторых дочерних компаний является российский рубль, при этом доллар США является валютой основной экономической среды Группы и функциональной валютой большинства дочерних компаний.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Функциональная валюта и валюта представления отчетности (продолжение)

Курсы валют

Для составления данной обобщенной консолидированной финансовой отчетности использовались следующие курсы:

	31 декабря 2025 г. На конец периода руб. (RUR)	31 декабря 2025 г. Средний за период руб. (RUR)	31 декабря 2024 г. На конец периода руб. (RUR)	31 декабря 2024 г. Средний за период руб. (RUR)
1 Доллар США (USD)	78,2267	83,6203	101,6797	92,5652
1 Евро (EUR или €)	92,0943	94,4073	106,1031	100,2341
1 Китайский юань (CNY)	11,1592	11,5754	13,4272	12,7395

Принципы учета и составления отчетности

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

3. Существенные положения учетной политики

Справедливая стоимость

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

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

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

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

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

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

Принципы консолидации

Данная обобщенная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность компании ПАО «Новошип» и его 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.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 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.

Информация по сегментам

Операционные сегменты определяются на основе управленческой отчетности, которая регулярно рассматривается руководством 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, амортизацию судов, амортизацию расходов на докование, начисление и восстановление обесценения судов, прибыли или убытки от продажи судов, резерв под ожидаемые кредитные убытки. 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 учитываются методом долевого участия. Когда организация становится ассоциированной организацией 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 с даты приобретения. Доля в финансовых результатах ассоциированных организаций признается в консолидированном отчете 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.

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

Убытки от участия в ассоциированных организациях, превышающие долю участия в них (включая долгосрочные инвестиции, которые по существу являются частью чистых инвестиций Группы в ассоциированную организацию), 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.

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.

**Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Внеоборотные активы, предназначенные для продажи (продолжение)

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 и выручку по тайм-чартерам.

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).

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.

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 канальные 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.

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.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

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 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 канальные 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.

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), от операционной деятельности дочерних компаний Группы и доходы от сдачи в аренду инвестиционной недвижимости.

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 валютах

Операции 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).

Пересчет в функциональную валюту

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.

**Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Пересчет операций в других валютах (продолжение)

Пересчет в валюту представления

Активы и обязательства компаний Группы, функциональная валюта которых отлична от рубля, пересчитываются из их функциональной валюты в рубли по курсам, действовавшим на отчетную дату. Доходы и расходы таких компаний пересчитываются в рубли по среднему курсу за 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, возникающая при пересчете чистых активов на начало периода и результатов деятельности за период, отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе. При выбытии компании, функциональная валюта которой отлична от рубля, относящаяся к ней и ранее признанная в капитале накопленная сумма курсовой разницы отражается в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

Затраты по заимствованиям

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

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).

Расходы на восстановление объектов

На дату первоначального признания в стоимость актива в форме права пользования включается оценочная стоимость расходов, которые будут необходимы для возврата арендованного актива в состояние, в котором он должен быть возвращен арендодателю. Соответствующее оценочное обязательство учитывается по приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков на ремонт и техническое обслуживание при возврате актива и переоценивается на каждую отчетную дату. Используемые Группой ставки дисконтирования определяются в зависимости от рыночных ставок до налогообложения и рисков, присущих конкретному обязательству, и рассчитываются на основании ставок по государственным облигациям с учетом валюты и условий обязательств по конкретному виду ремонта. Изменения балансовой стоимости оценочного обязательства, связанные с его переоценкой, признаются в корреспонденции с соответствующим активом в форме права пользования.

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.

**Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

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.

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 работникам

Расходы 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

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.

**Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Вознаграждения работникам (продолжение)

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 прибыли и убытков на дату возникновения.

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

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, 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).

Амортизация зданий и прочих основных средств начисляется путем списания их стоимости равномерно до ликвидационной стоимости в течение предполагаемого срока полезного использования по нормам от 2% до 5% и от 5% до 33% в год соответственно. Земля не амортизируется. Ликвидационная стоимость прочих основных средств равна нулю.

Расходы по улучшению арендуемого имущества включаются в состав прочих основных средств и амортизируются в течение срока операционной аренды соответствующих активов.

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

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

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

**Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Докование и специальные освидетельствования судов (продолжение)

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 и обесценение» 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.

Договоры обратной покупки

Оценивая получение покупателем контроля над активами, Группа принимает во внимание имеющиеся соглашения на обратную покупку.

Если у Группы имеется обязательство или право в отношении обратной покупки актива (форвард или колл-опцион), покупатель не получает контроль над активом, поскольку покупатель ограничен в своей способности определять способ использования актива и получать практически все оставшиеся выгоды от него, даже если покупатель владеет активом физически. Группа учитывает договор в качестве соглашения о финансировании, когда Группа вправе или обязана выкупить актив обратно за сумму, которая равна первоначальной цене продажи актива или превышает ее (с учетом временной стоимости денег).

При этом Группа продолжает признание актива, также признает финансовое обязательство в отношении возмещения, полученного от покупателя. Разница между суммой полученного от покупателя возмещения и суммой возмещения, подлежащего уплате покупателю, признается в качестве процентов и, если применимо, в качестве затрат на обработку или хранение (например, страхование). Если срок действия опциона истекает и он остается неисполненным, Группа прекращает признание обязательства и признает выручку.

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 аналогично методу, применяемому для зданий и прочих основных средств.

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.

**Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение нефинансовых активов (продолжение)

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.

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.

**Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

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 связанной стороне и банковские депозиты.

Обесценение финансовых активов

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

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

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

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

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

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

Прекращение признания финансовых активов

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

**Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

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.

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.

Последующая оценка

Последующая оценка финансовых обязательств зависит от их классификации следующим образом:

После первоначального признания кредиторская задолженность оценивается 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 финансовых расходов в консолидированном отчете о прибыли или убытке.

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.

**Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года**

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые инструменты (продолжение)

Финансовые обязательства (продолжение)

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. Дебиторская и кредиторская задолженности в отношении компаний, находящихся под общим контролем – Группы «Совкомфлот», представляются на нетто-основе.

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

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

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

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

Тоннажный сбор

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

Оценочные обязательства

Оценочные обязательства признаются в том случае, когда у Группы имеется текущее обязательство (юридическое обязательство или обязательство, вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, и существует вероятность того, что от Группы 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 консолидированной финансовой 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 и привилегированных акций ПАО «Новошип», на средневзвешенное количество акций в обращении в течение периода. Средневзвешенное количество акций в обращении в течение периода – количество обыкновенных и привилегированных 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 г. Ожидается, что данные поправки и новые стандарты не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы или на ее операции в текущем или будущих отчетных периодах за исключением МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности», в отношении которого в настоящий момент Группа находится в процессе анализа влияния на свою финансовую отчетность. Группа не применяла и не планирует применять досрочно стандарты, разъяснения и поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

5. Изменение учетной политики и сравнительной информации

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

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

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

	2024 год	
	До пересмотра тыс. руб.	Пересмотрено тыс. руб.
Операционная деятельность		
Проценты полученные	1 969 241	—
Денежные потоки, полученные от операционной деятельности	26 748 285	24 779 044
Инвестиционная деятельность		
Проценты полученные	—	1 969 241
Чистые потоки денежных средств, использованные в инвестиционной деятельности	972 655	2 941 896

Изменение представления отдельных примечаний к отчетности

В данной отчетности было изменено представление некоторых данных в примечаниях, в частности 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. руб.	Пересмотрено тыс. руб.
Дебиторская задолженность		
Задолженность по выплате процентов по депозитам	—	368 284
Прочая дебиторская задолженность	1 068 653	700 369
Итого дебиторская задолженность	2 502 134	2 502 134
Кредиторская задолженность		
Расчеты с персоналом	—	595 070
Прочие кредиторы	1 073 840	671 508
Начисленные обязательства	727 316	534 578
Итого кредиторская задолженность	58 778 088	58 778 088

6. Критические учетные суждения и основные источники неопределенности оценок

Подготовка консолидированной 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 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.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

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

Критические учетные суждения (продолжение)

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 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 неопределенности

Балансовая стоимость судов

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

Ожидаемый срок эксплуатации судов и оценка ликвидационной стоимости

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

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

7. Выручка, рейсовые расходы и комиссии

	2025 год тыс. руб.	2024 год тыс. руб.
Выручка	17 863 810	22 662 217
Рейсовые расходы и комиссии	(3 666 399)	(1 082 938)
Выручка на основе тайм – чартерного эквивалента	14 197 411	21 579 279

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 год тыс. руб.	2024 год тыс. руб.
Итого эксплуатационные расходы	8 858 044	10 737 783

9. Амортизация и обесценение

	2025 год тыс. руб.	2024 год тыс. руб.
Амортизация	8 904 043	8 999 482
Обесценение судов	10 552 962	4 159 717
Обесценение активов к продаже	437 218	—
Итого амортизация и обесценение	19 894 223	13 159 199

10. Общие и административные расходы

	2025 год тыс. руб.	2024 год тыс. руб.
Общехозяйственные расходы	455 104	374 598
Прочие административные расходы	209 174	151 105
	664 278	525 703

11. Прочие операционные доходы и расходы

	2025 год тыс. руб.	2024 год тыс. руб.
Прочая операционная выручка по договорам с покупателями	1 002 599	1 407 770
Доходы от аренды	545 079	470 222
	1 547 678	1 877 992
Затраты на выполнение договоров	(889 999)	(1 201 841)
Прочие операционные расходы	(184 033)	(150 149)
	(1 074 032)	(1 351 990)

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

12. Расходы на персонал

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

	2025 год тыс. руб.	2024 год тыс. руб.
Береговой персонал:		
- краткосрочные и прочие долгосрочные вознаграждения работникам	372 804	630 404
- взносы на обязательное страхование	96 922	87 205
- пенсионные планы с установленными взносами	9 840	5 031
	479 566	722 640

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 г. 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 год тыс. руб.	2024 год тыс. руб.
Финансовые доходы		
Процентный доход по депозитам и финансовым вложениям	2 458 421	2 194 496
Прочие финансовые доходы	1 037 462	1 321 871
Итого финансовые доходы	3 495 883	3 516 367
Финансовые расходы		
Проценты по обязательствам по аренде (Прим. 21)	(172 025)	(147 437)
Прочие финансовые расходы	(15 999)	(14 320)
Итого финансовые расходы	(188 024)	(161 757)
Итого финансовые доходы и расходы, нетто	3 307 859	3 354 610

14. Налог на прибыль

	2025 год тыс. руб.	2024 год тыс. руб.
Текущий налог на прибыль	(725 494)	(460 440)
Отложенный налог на прибыль	(45 402)	(24 476)
Итого налог на прибыль	(770 896)	(484 916)

Группа ведет свою деятельность в нескольких юрисдикциях. С 1 января 2025 г. налог на прибыль в Российской Федерации подлежит уплате по ставке 25% (в 2024 г. – 20%) в отношении налогооблагаемой прибыли Группы от деятельности на территории Российской Федерации.

В налог на прибыль включаются расходы иностранных компаний по налогу на прибыль, удерживаемому российскими организациями-налоговыми агентами при выплате дохода, включая фрахт в пользу этих иностранных компаний Группы.

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

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

14. Налог на прибыль (продолжение)

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

	2025 год тыс. руб.	2024 год тыс. руб.
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(13 417 895)	1 541 018
Налог на прибыль по ставке 25% (2024 г. – 20%)	3 354 474	(308 204)
Налоговый эффект ставок других юрисдикций, отличных от 25% (2024 г. – 20%)	(714 627)	1 312 329
Расходы, не принимаемые для целей налогообложения	(4 876 180)	(1 782 627)
Доходы, не подлежащие налогообложению	1 465 437	308 806
Налоговый эффект изменения ставки налога на прибыль	–	(15 220)
Итого расходы по налогу на прибыль	(770 896)	(484 916)

Отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние компании, в размере 209 440 тыс. руб.

Выплата дивидендов акционерам Группы не влечет налоговых последствий для Группы.

15. Прибыль на акцию

	2025 год тыс. руб.	2024 год тыс. руб.
(Убыток)/прибыль, приходящийся на акционеров ПАО «Новошип», для расчета базового и разводненного убытка на акцию	(14 188 791)	1 056 102
Средневзвешенное количество обыкновенных и привилегированных акций для расчета базового и разводненного убытка на акцию	315 629 119	315 629 119
Базовый и разводненный (убыток)/прибыль на акцию, приходящийся на акционеров ПАО «Новошип», руб.	(44,95)	3,35

16. Дебиторская задолженность и прочие активы

	31 декабря 2025 г. тыс. руб.	31 декабря 2024 г. тыс. руб.
Оборотные активы		
Расчеты с фрахтователями	1 588 081	166 145
Претензии и иски	127 197	83 886
Расчеты с агентами	771 081	1 183 450
Задолженность по выплате процентов по депозитам*	522 320	368 284
Прочая дебиторская задолженность	859 712	700 369
Начисленные доходы	12 516	–
	3 880 907	2 502 134

Авансы выданные и прочие оборотные активы

	31 декабря 2025 г. тыс. руб.	31 декабря 2024 г. тыс. руб.
Авансы выданные	219 035	407 837
	219 035	407 837

* Представление сравнительной информации изменено (Примечание 5).

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

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

	2025 год тыс. руб.	2024 год тыс. руб.
Оборотные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	33 452 162	84 909 705
Срочные банковские депозиты и прочие финансовые активы	30 841 032	8 651 989

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, банковские счета и высоколиквидные депозиты, легко обратимые в определенные суммы денежных средств и подверженные незначительному риску изменения стоимости, обычно сроком до 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.

18. Уставный капитал

Разрешенный к выпуску, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал включает:

	Обыкновенные голосующие акции номинальной стоимостью 1 рубль каждая		Привилегированные неголосующие акции типа «А» номинальной стоимостью 1 рубль каждая		Итого тыс. руб.
	штук	тыс. руб.	штук	тыс. руб.	
На 31 декабря 2025 и 2024 гг.	286 836 224	286 836	28 792 895	28 793	315 629

Владельцы обыкновенных акций общества участвуют в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, а также имеют право на получение дивидендов, а в случае ликвидации общества – право на получение части его имущества. Владельцы привилегированных акций общества не имеют права голоса на общем собрании акционеров, за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством. Акционеры – владельцы привилегированных акций имеют право на ежегодные дивиденды в размере, соответствующем большей из двух величин: 3% номинальной стоимости привилегированных акций или размер дивидендов, причитающихся держателям обыкновенных акций. Если дивиденды не выплачиваются, привилегированные акции становятся голосующими до даты первой выплаты дивидендов по таким акциям в полном объеме. Дивиденды по таким акциям не накапливаются. В случае ликвидации общества владельцы привилегированных акций имеют первоочередное право по сравнению с владельцами обыкновенных акций в получении начисленных, но не выплаченных дивидендов, в получении доли стоимости имущества общества (ликвидационной стоимости), остающегося после его ликвидации.

В течение текущего периода изменений в структуре капитала не происходило.

19. Дивиденды

В 2025 г. были объявлены дивиденды по результатам 2024 г. в размере 3 копейки на акцию в общей сумме 864 тыс. руб. по привилегированным акциям (в 2024 г. – по результатам 2023 г. в размере 50 копеек на акцию в общей сумме 157 815 тыс. руб. по обыкновенным и привилегированным акциям; - по результатам 9 месяцев 2024 г. в размере 19 руб. 50 копеек на акцию в общей сумме 6 154 767 тыс. руб. по обыкновенным и привилегированным акциям).

Сумма, выплаченная материнской компании ПАО «Совкомфлот» в 2025 г. составила 5 505 840 тыс. руб., сумма, выплаченная миноритарным акционерам, составила 387 503 тыс. руб., (2024 г. – сумма, выплаченная материнской компании ПАО «Совкомфлот» составила 10 418 719 тыс. руб., сумма, выплаченная миноритарным акционерам, составила 704 717 тыс. руб.).

20. Кредиторская задолженность и прочие обязательства

Кредиторская задолженность

	31 декабря 2025 г. тыс. руб.	31 декабря 2024 г. тыс. руб.
Краткосрочные обязательства		
Расчеты с поставщиками	1 328 524	1 315 329
Прочая кредиторская задолженность	157 314	671 508
Начисленные обязательства перед поставщиками	841 798	534 578
Расчеты с персоналом*	476 088	595 070
Расчеты со связанными сторонами	30 599 078	55 661 603
	33 402 802	58 778 088

Расчеты со связанными сторонами в сумме 30 673 550 тыс. руб. представляют собой обязательства в отношении денежных средств в пользу компаний-судовладельцев Группы Совкомфлот (2024 г. – 53 207 449 тыс. руб.)

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

20. Кредиторская задолженность и прочие обязательства (продолжение)

Прочие обязательства

	31 декабря 2025 г. тыс. руб.	31 декабря 2024 г. тыс. руб.
Долгосрочные обязательства		
Вознаграждения работникам	–	5 287
	–	5 287
Краткосрочные обязательства		
Доходы будущих периодов от аренды судов	119 452	312 258
Вознаграждения работникам	5 554	163 196
Прочие налоги (помимо налога на прибыль)	61 017	48 094
	186 023	523 548

* Представление сравнительной информации изменено (Примечание 5).

21. Аренда

Группа как арендатор

Группа арендует здания, земельные участки и прочие активы в Новороссийске и Сочи. На конец отчетного периода оставшиеся сроки договоров аренды объектов составляют от 1 до 47 лет (в 2024 г.: от 2 до 45 лет).

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

	2025 год тыс. руб.	2024 год тыс. руб.
На 1 января	1 081 465	1 000 125
Новые договоры аренды	–	508
Модификация аренды	449 791	82 065
Начисление процентов	172 025	147 437
Платежи по аренде	(170 663)	(148 670)
На 31 декабря	1 532 618	1 081 465
Минус краткосрочная часть	(5 398)	(3 457)
Долгосрочная часть	1 527 220	1 078 008

Группа как арендодатель

Выручка от деятельности судов по заключенным договорам и связанные с ней гарантии

Группа заключила договоры тайм-чартера, по которым совокупные суммы к получению (выручка от деятельности судов по заключенным договорам) включают арендный и сервисный компоненты. Договоры не предусматривают существенных переменных арендных платежей.

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) составляют:

	Недисконти- рованные арендные платежи к получению 2025 год тыс. руб.	Выручка, относящаяся к сервисному компоненту 2025 год тыс. руб.	Итого законтракто- ванная выручка 2025 год тыс. руб.	Недисконти- рованные арендные платежи к получению 2024 год тыс. руб.	Выручка, относящаяся к сервисному компоненту 2024 год тыс. руб.	Итого законтракто- ванная выручка 2024 год тыс. руб.
В течение 12 месяцев после отчетной даты	3 399 935	2 712 090	6 112 025	9 165 881	10 861 380	20 027 261
В течение 1-2 лет	3 022 789	2 369 565	5 392 354	8 842 140	10 459 640	19 301 780
В течение 2-3 лет	2 223 273	1 837 381	4 060 654	8 312 088	9 500 651	17 812 739
В течение 3-4 лет	1 611 619	1 363 953	2 975 572	6 433 844	7 149 058	13 582 902
В течение 4-5 лет	1 041 565	940 903	1 982 468	4 232 567	4 530 540	8 763 107
Больше 5 лет	1 362 162	1 258 863	2 621 025	7 082 238	7 316 614	14 398 852
	12 661 343	10 482 755	23 144 098	44 068 758	49 817 883	93 886 641

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

21. Аренда (продолжение)

Группа как арендодатель (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 год тыс. руб.	2024 год тыс. руб.
В течение 12 месяцев после отчетной даты	558 086	506 109
В течение 1-2 лет	438 502	376 616
В течение 2-3 лет	451 308	386 427
В течение 3-4 лет	463 416	396 728
В течение 4-5 лет	474 232	407 481
Более 5 лет	1 450 812	1 777 446
	3 836 356	3 850 807

22. Обязательства по пенсионным планам

Группа имеет пенсионный план вознаграждений бывшим работникам с установленными выплатами по окончании трудовой деятельности. Пенсионный план по окончании трудовой деятельности подразумевает выплату фиксированной суммы ежемесячной пенсии для вышедших на пенсию работников, которые отработали в компании определенный срок. Пенсия выплачивается пожизненно. План с установленными выплатами не фондирован и не имеет активов.

Изменения в приведенной стоимости обязательств по пенсионному плану по окончании трудовой деятельности представлены ниже:

	2025 год тыс. руб.	2024 год тыс. руб.
Обязательство на 1 января	97 613	121 976
Процентные расходы	16 052	14 333
Выплата вознаграждений	(16 658)	(17 976)
Прибыли от переоценки, отраженные в составе прочего совокупного дохода	(710)	(20 720)
Обязательство на 31 декабря	96 297	97 613

Суммы, признанные в консолидированном отчете о прибыли или убытке и в составе прочего совокупного дохода за период, приведены ниже:

	2025 год тыс. руб.	2024 год тыс. руб.
Процентные расходы	16 052	14 333
Итого признано в консолидированном отчете о прибыли или убытке	16 052	14 333
Корректировки на основе опыта	(6 439)	(5 739)
Актuarные изменения вследствие изменений финансовых допущений	5 729	(14 981)
Прибыли от переоценки, отраженные в составе прочего совокупного дохода	(710)	(20 720)

Основные актуарные допущения, использованные при оценке обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на отчетную дату, представлены ниже:

	2025 год	2024 год
Ставка дисконтирования для денежных потоков в российских рублях	14,59%	16,44%
Планируемое увеличение размера пенсий	1%	1%
Ожидаемая продолжительность жизни пенсионеров-мужчин, уходящих на пенсию в 65 лет	15	15
Ожидаемая продолжительность жизни пенсионеров-женщин, уходящих на пенсию в 60 лет	23	23
Средний срок погашения обязательства по пенсионному плану по окончании трудовой деятельности	7,7	8,4

В течение года, следующего после окончания отчетного периода, Группа планирует направить на пенсионный план с установленными выплатами 17 800 тыс. руб. (в 2024 г.: 18 290 тыс. руб.).

Изменение основных допущений на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. при увеличении и уменьшении ставки дисконтирования на 0,5%, увеличении и уменьшении размера оплаты труда на 1%, а также при увеличении и уменьшении ожидаемой продолжительности жизни пенсионеров (женщин и мужчин) на 1 год не оказало бы значительного влияния на Группу. Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

23. Управление финансовыми рисками

а) Управление рисками, связанными с капиталом

Капитал Группы состоит из акционерного капитала. При управлении капиталом Группа преследует следующие цели:

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

Группа ежеквартально пересматривает структуру капитала (свою и дочерних компаний). В рамках такого пересмотра руководство вносит в эту структуру корректировки, исходя из изменений экономических условий и характеристик рисков, связанных с деятельностью Группы. Для поддержания или корректировки структуры капитала Группа может продать активы, чтобы уменьшить долг или внести дополнительный капитал в дочерние компании. Руководство считает, что такой подход обеспечивает эффективную структуру капитала и соответствующий уровень финансовой гибкости.

У Группы отсутствуют долговые обязательства, кроме обязательств по аренде.

б) Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью

	Обязательства по аренде тыс. рублей	Дивиденды к уплате тыс. рублей
На 1 января 2024 г.	1 000 125	11 548 445
Изменения денежных потоков от финансовой деятельности		
Денежные выплаты	(148 670)	(11 123 436)
Итого изменения денежных потоков от финансовой деятельности	(148 670)	(11 123 436)
Прочие изменения		
Объявленные дивиденды	—	6 312 582
Доходы от списания дивидендов, не востребованных акционерами	—	(15 282)
Новые договоры аренды и модификация договоров аренды	82 573	—
Процентные расходы	147 437	—
Итого прочие изменения	230 010	6 297 300
На 31 декабря 2024 г.	1 081 465	6 722 309
Изменения денежных потоков от финансовой деятельности		
Денежные выплаты	(170 663)	(5 893 343)
Итого изменения денежных потоков от финансовой деятельности	(170 663)	(5 893 343)
Прочие изменения		
Объявленные дивиденды	—	864
Доходы от списания дивидендов, не востребованных акционерами	—	(347)
Новые договоры аренды и модификация договоров аренды	449 791	—
Процентные расходы	172 025	—
Итого прочие изменения	621 816	517
На 31 декабря 2025 г.	1 532 618	829 483

в) Справедливая стоимость финансовых активов

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.

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

	Уровень 1 тыс. руб.	Уровень 2 тыс. руб.
На 31 декабря 2025 г.		
Активы		
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	—	344 980
На 31 декабря 2024 г.		
Активы		
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	1 428 091	—

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

23. Управление финансовыми рисками (продолжение)

в) Справедливая стоимость финансовых активов (продолжение)

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, риск изменения процентной ставки 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 риск

Валютный 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). 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 тыс. руб.	Обязательства тыс. руб.	Активы тыс. руб.	Обязательства тыс. руб.	Активы тыс. руб.	Обязательства тыс. руб.
Китайские юани (CNY)	42 349 368	—	—	—	42 349 368	—
Российские рубли (RUR)	2 697 950	457 819	—	19 230 706	2 697 950	19 688 525

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. руб.
Доллары США / китайские юани	10%	(3 849 943)
Доллары США / российские рубли	25%	3 398 129

Риск изменения процентной ставки

Группа подвержена риску изменения процентной ставки, так как у нее есть заем, выданный связанной стороне с плавающей процентной ставкой. В случае изменения процентной ставки на 1,5% процентные доходы изменились бы на 270 434 тыс. руб.

Риск спотового фрахтового рынка

Группа подвержена рыночному риску, который обусловлен высокой циклическостью судоходного рынка, что может привести к нестабильным колебаниям фрахтовых ставок и рыночной стоимости судов, что, в конечном счете, может негативно повлиять на финансовые результаты и положение компании. Группа не использует производные финансовые инструменты, такие как форвардные фрахтовые соглашения или фьючерсы. Хеджирование рыночного риска осуществляется путем передачи судов в тайм-чартеры компании под общим контролем.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Отдельные примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 года

23. Управление финансовыми рисками (продолжение)

г) Факторы финансового риска (продолжение)

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 путем поддержания достаточных резервов посредством постоянного мониторинга прогнозных и фактических денежных потоков, а также установления соответствия сроков погашения финансовых активов и обязательств.

На 31 декабря 2025 г. в распоряжении Группы отсутствуют неиспользованные кредиты и займы, которые Группа может использовать для дальнейшего укрепления ликвидности.

Нижеприведенная таблица показывает 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. руб.	1-5 лет тыс. руб.	Свыше 5 лет тыс. руб.	Всего тыс. руб.
На 31 декабря 2025 г.				
Кредиторская задолженность	33 402 802	—	—	33 402 802
Обязательства по аренде	247 509	988 069	7 311 636	8 547 214
	33 650 311	988 069	7 311 636	41 950 016
На 31 декабря 2024 г.				
Кредиторская задолженность	58 778 088	—	—	58 778 088
Обязательства по аренде	148 675	593 071	4 506 615	5 248 361
	58 926 763	593 071	4 506 615	64 026 449

24. Операции со связанными сторонами

	Обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении	
	31 декабря 2025 г. тыс. руб.	31 декабря 2024 г. тыс. руб.
Вознаграждения ключевому управленческому персоналу		
Текущие вознаграждения	32 286	29 595
	32 286	29 595

	Расходы в консолидированном отчете о прибыли или убытке	
	2025 год тыс. руб.	2024 год тыс. руб.
Вознаграждения ключевому управленческому персоналу		
Расходы на текущие вознаграждения	78 088	72 742
Расходы на вознаграждения по окончании трудовой деятельности	1 665	766
	79 753	73 508

ООО «Б1 – Аудит»

Прошито и пронумеровано 34 листа(ов)