

**Общество с ограниченной ответственностью
«ДелоПортс»**

**Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность
и Аудиторское заключение независимого аудитора**

31 декабря 2025 г.

Содержание

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

РАСКРЫВАЕМАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 г.....	1
Раскрываемый консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.....	2
Раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.....	3
Раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.....	4

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

1 Общая информация.....	5
2 Существенная информация об учетной политике.....	5
3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	18
4 Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации бухгалтерского учета.....	19
5 Информация по сегментам.....	20
6 Расчеты и операции со связанными сторонами.....	27
7 Основные средства и авансы и предоплата за внеоборотные активы.....	30
8 Активы в форме права пользования и обязательства по аренде.....	32
9 Запасы.....	32
10 Торговая и прочая дебиторская задолженность.....	33
11 Денежные средства и их эквиваленты.....	33
12 Кредиты и займы.....	34
13 Торговая и прочая кредиторская задолженность.....	34
14 Выручка.....	35
15 Себестоимость продаж.....	35
16 Коммерческие и административные расходы.....	36
17 Прочие операционные доходы и расходы, нетто.....	36
18 Финансовые доходы.....	36
19 Финансовые расходы.....	36
20 Уставный и добавочный капитал.....	36
21 Налог на прибыль.....	37
22 Условные и договорные обязательства.....	39
23 Неконтролирующая доля участия.....	41
24 Управление финансовыми рисками.....	41
25 События после отчетной даты.....	48

Аудиторское заключение независимого аудитора

Участникам и Совету директоров Общества с ограниченной ответственностью «ДелоПортс»:

Мнение

По нашему мнению, раскрываемая консолидированная финансовая отчетность Общества с ограниченной ответственностью «ДелоПортс» (далее – «Общество») и его дочерних обществ (далее совместно именуемые «Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2025 года подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с основой подготовки, изложенной в Примечании 2 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Предмет аудита

Мы провели аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года;
- раскрываемый консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату;
- раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, включая существенную информацию об учетной политике и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности согласно указанным стандартам далее описаны в разделе «Ответственность аудитора за аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Независимость

Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включающим Международные стандарты независимости), выпущенным Советом по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), в отношении требований независимости, применимых к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций, и этическими требованиями Федерального закона от 30 декабря 2008 года № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности», Кодекса профессиональной этики аудиторов и Правил независимости аудиторов и аудиторских организаций, применимыми к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций в Российской Федерации. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ.

Важные обстоятельства – основа подготовки

Мы обращаем внимание на Примечание 2 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, в котором описывается основа подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена с целью представления консолидированного финансового положения и консолидированных финансовых результатов Группы, раскрытие которых не наносит ущерб Группе и (или) ее контрагентам. Как следствие, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть непригодна для иной цели.

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не является финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО.

Мы не выражаем модифицированного мнения в связи с этим вопросом.

Прочие сведения

Группа подготовила отдельный комплект консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, в соответствии со стандартами финансовой отчетности МСФО, в отношении которого мы выпустили отдельное аудиторское заключение для Участников и Совета директоров Общества, датированное 27 марта 2026 года.

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация содержит Отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 г. (но не включает раскрываемую консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о данной отчетности), который, как ожидается, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о раскрываемой консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита раскрываемой консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении вопроса о том, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и раскрываемой консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с Отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг за 12 месяцев 2025 г. мы придем к выводу о том, что в нем содержится существенное искажение, мы должны довести это до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление.

Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за раскрываемую консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку указанной раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с основой подготовки, изложенной в Примечании 2 к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, за определение того, что основа подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности является приемлемой с учетом конкретных обстоятельств, а также за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке раскрываемой консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой раскрываемой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудитора за аудит раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения раскрываемой консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- планируем и проводим аудит группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений группы, в качестве основы для формирования мнения о раскрываемой финансовой отчетности группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях – о действиях, предпринятых для устранения угроз, или принятых мерах предосторожности.



Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора (руководитель аудита), – Зубенко Алексей Станиславович.

27 марта 2026 года

Москва, Российская Федерация



Зубенко Алексей Станиславович, лицо, уполномоченное Генеральным директором на подписание от имени Акционерного общества «Технологии Доверия – Аудит» (основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций (ОРНЗ) – 12006020338), руководитель аудита (ОРНЗ – 21906105827)

Общество с ограниченной ответственностью «ДелоПортс»
Раскрываемый консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на
31 декабря 2025 г.

В тысячах российских рублей

Прим. 31 декабря 2025 г. 31 декабря 2024 г.

АКТИВЫ

Внеоборотные активы

Основные средства	7	24 284 686	19 316 260
Авансы и предоплата за внеоборотные активы	7	663 242	1 751 212
Гудвил		190 066	190 066
Активы в форме права пользования	8	4 410 434	4 260 342
Долгосрочные займы выданные	6	55 383 805	32 092 843
Отложенные налоговые активы	21	40 578	22 443
Прочие внеоборотные активы		68 569	51 575
Итого внеоборотные активы		85 041 380	57 684 741

Оборотные активы

Запасы	9	771 883	605 627
Краткосрочные займы выданные	6	13 531 646	35 830 306
Депозиты (сроком более 90 дней)		500 000	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	1 182 440	1 140 128
Предоплата по текущему налогу на прибыль	21	494 684	103 330
Денежные средства и их эквиваленты	11	3 545 461	2 373 233
Итого оборотные активы		20 026 114	40 052 624
ИТОГО АКТИВЫ		105 067 494	97 737 365

КАПИТАЛ

Уставный капитал	20	100 000	100 000
Добавочный капитал	20	15 590	15 590
Нераспределенная прибыль		31 319 006	32 608 132
Капитал, относимый на участников Компании		31 434 596	32 723 722
ИТОГО КАПИТАЛ		31 434 596	32 723 722

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Долгосрочные обязательства

Долгосрочные кредиты и займы	12	7 190 740	10 921 035
Обязательства по аренде	8	1 869 454	1 578 853
Отложенные налоговые обязательства	21	1 809 575	1 788 541
Прочие долгосрочные обязательства		6 167	6 467
Итого долгосрочные обязательства		10 875 936	14 294 896

Краткосрочные обязательства

Краткосрочные кредиты и займы	12	60 435 944	48 680 334
Обязательства по аренде	8	20 510	5 431
Торговая и прочая кредиторская задолженность	13	1 973 046	1 723 268
Текущие обязательства по налогу на прибыль	21	327 462	309 714
Итого краткосрочные обязательства		62 756 962	50 718 747
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		73 632 898	65 013 643
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		105 067 494	97 737 365

Утверждено к выпуску и подписано 27 марта 2026 г.:

Яковенко И.А.
Генеральный директор

Прилагаемые примечания на стр. 5 - 48 являются неотъемлемой частью настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Общество с ограниченной ответственностью «ДелоПортс»
Раскрываемый консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся
31 декабря 2025 г.

<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	12м 2025	12м 2024
Выручка	14	25 288 062	31 035 455
Себестоимость продаж	15	(6 036 924)	(6 483 125)
Валовая прибыль		19 251 138	24 552 330
Коммерческие и административные расходы	16	(1 874 908)	(1 914 164)
Прочие операционные доходы и расходы, нетто	17	(209 064)	26 021
Чистая прибыль/(убыток) от курсовых разниц по операционной деятельности		11 387	(9 574)
Операционная прибыль		17 178 553	22 654 613
Финансовые доходы	18	13 091 627	7 173 250
Финансовые расходы	19	(13 938 298)	(7 193 821)
Чистый убыток от курсовых разниц по финансовой деятельности		(4 611)	(26 777)
Прибыль до налогообложения		16 327 271	22 607 265
Расход по налогу на прибыль	21	(4 616 397)	(4 990 874)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		11 710 874	17 616 391
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД			
		11 710 874	17 616 391
Прибыль причитающаяся:			
- участникам Компании		11 710 874	17 536 819
- неконтролирующим акционерам	23	-	79 572
Прибыль за год		11 710 874	17 616 391
Итого совокупный доход, причитающийся:			
- участникам Компании		11 710 874	17 536 819
- неконтролирующим акционерам	23	-	79 572
Итого совокупный доход за год		11 710 874	17 616 391

Прилагаемые примечания на стр. 5 - 48 являются неотъемлемой частью настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Общество с ограниченной ответственностью «ДелоПортс»

Раскрываемый консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

	Приходится на участников Компании				Неконтролирующая доля	
	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого	Итого	Итого
<i>В тысячах российских рублей</i>						
Остаток на 1 января 2024 г.	100 000	15 590	17 929 631	18 045 221	2 505 275	20 550 496
Прибыль за год	-	-	17 536 819	17 536 819	79 572	17 616 391
Итого совокупный доход за 2024 г.	-	-	17 536 819	17 536 819	79 572	17 616 391
Распределение прибыли, Прим. 6	-	-	(2 000 000)	(2 000 000)	-	(2 000 000)
Выбытие неконтролирующей доли участия, Прим. 23	-	-	(858 318)	(858 318)	(2 584 847)	(3 443 165)
Итого сделки с участниками за 2024 г.	-	-	(2 858 318)	(2 858 318)	(2 584 847)	(5 443 165)
Остаток на 31 декабря 2024 г.	100 000	15 590	32 608 132	32 723 722	-	32 723 722
Остаток на 1 января 2025 г.	100 000	15 590	32 608 132	32 723 722	-	32 723 722
Прибыль за год	-	-	11 710 874	11 710 874	-	11 710 874
Итого совокупный доход за 2025 г.	-	-	11 710 874	11 710 874	-	11 710 874
Распределение прибыли, Прим. 6	-	-	(13 000 000)	(13 000 000)	-	(13 000 000)
Итого сделки с участниками за 2025 г.	-	-	(13 000 000)	(13 000 000)	-	(13 000 000)
Остаток на 31 декабря 2025 г.	100 000	15 590	31 319 006	31 434 596	-	31 434 596

Прилагаемые примечания на стр. 5 - 48 являются неотъемлемой частью настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

Общество с ограниченной ответственностью «ДелоПортс»
Раскрываемый консолидированный отчет о движении денежных средств за год,
закончившийся 31 декабря 2025 г.

<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	12м 2025	12м 2024
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль за год		11 710 874	17 616 391
Корректировки:			
Амортизация основных средств	7	1 161 616	1 203 404
Амортизация активов в форме права пользования и прочих внеоборотных активов	8	190 299	184 790
Прибыль от выбытия основных средств	17	(1 778)	(146 536)
Финансовые доходы	18	(13 091 627)	(7 173 250)
Финансовые расходы	19	13 938 298	7 193 821
Курсовые разницы		(6 779)	26 777
Расход по налогу на прибыль	21	4 616 397	4 990 874
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		18 517 300	23 896 271
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(42 312)	(8 082)
Увеличение запасов		(166 256)	(122 762)
(Уменьшение) / увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		643 363	(82 790)
Денежные потоки от операционной деятельности, включая изменения оборотного капитала		18 952 095	23 682 637
Налог на прибыль уплаченный	21	(4 987 108)	(4 110 854)
Сальдо денежных потоков от операционной деятельности		13 964 987	19 571 783
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	7	(4 666 521)	(2 835 609)
Поступления от продажи основных средств	7	4 967	1 674 842
Проценты по депозитам полученные	18	888 864	646 637
Проценты по займам выданным	6	2 059 251	-
Займы выданные	6	(1 350 000)	(11 142 170)
Вклад на депозит со сроком от 90 до 365 дней		(500 000)	-
Погашение займов выданных	6	10 500 000	-
Возврат депозита со сроком от 90 до 365 дней		-	300 000
Приобретение нематериальных активов		(30 933)	(7 017)
Сальдо денежных потоков от / (использованных в) инвестиционной деятельности		6 905 628	(11 363 317)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступление кредитов и займов за вычетом уплаченных комиссий	12	87 647 830	35 659 963
Погашение кредитов и займов	12	(79 305 477)	(30 310 111)
Проценты уплаченные	12	(14 521 597)	(7 549 721)
Приобретение неконтролирующей доли участия в дочерней компании	23	-	(3 443 165)
Погашение основной части обязательства по аренде	8	(14 388)	(14 334)
Погашение процентной части обязательства по аренде	8	(147 644)	(140 581)
Распределение прибыли, выплаченное участникам Компании	20	(13 379 900)	(1 620 100)
Сальдо денежных потоков, использованных в финансовой деятельности		(19 721 176)	(7 418 049)
Сальдо денежных потоков за год		1 149 439	790 417
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	11	2 373 233	1 606 620
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		22 789	(23 804)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	11	3 545 461	2 373 233

Прилагаемые примечания на стр. 5 - 48 являются неотъемлемой частью настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности

1 Общая информация

Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на принципах составления, описанных в Примечании 2, за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., для Общества с ограниченной ответственностью «ДелоПортс» (далее – «Компания» или ООО «ДелоПортс») и его дочерних компаний (далее совместно именуемых «Группа» или «Группа ДелоПортс»).

Основным направлением деятельности Группы является предоставление стивидорных и сервисных услуг в Российской Федерации. Производственные мощности Группы расположены в г. Новороссийске Краснодарского края.

Юридический адрес Компании: 353902, Российская Федерация, г. Новороссийск, Сухумское шоссе, 21.

Основными дочерними организациями Компании являются:

Наименование компании Группы	Страна регистрации	Деятельность	Процент владения на 31 декабря, %	
			2025	2024
ООО «НУТЭП»	Россия	Контейнерный терминал	100	100
АО «КСК»	Россия	Зерновой терминал	100	100
ООО СК «ДЕЛО»	Россия	Сервисная компания	100	100

2 Существенная информация об учетной политике

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена руководством Группы на основе консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., подготовленной Группой в соответствии с МСФО, с исключением сведений, раскрытие которых способно нанести ущерб Группе и (или) ее контрагентам (далее «чувствительная информация»).

Раскрываемая консолидированная финансовая отчетность не является финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с МСФО, так как раскрываемая консолидированная финансовая отчетность, подготовленная с изъятием определенных сведений, не содержит всю информацию, раскрытие которой обязательно в соответствии с МСФО.

Решения о подготовке раскрываемой консолидированной финансовой отчетности и составе чувствительной информации приняты руководством Группы на основании части 8 статьи 7 Федерального закона от 27 июля 2010 г. №208 ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» и постановлений Правительства Российской Федерации от 13 сентября 2023 г. №1490 «Об особенностях раскрытия консолидированной финансовой отчетности» и от 4 июля 2023 г. №1102 «Об особенностях раскрытия и (или) предоставления информации, подлежащей раскрытию и (или) предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена с целью представления консолидированного финансового положения и консолидированных финансовых результатов Группы, раскрытие которых не наносит ущерб Группе и (или) ее контрагентам. Как следствие, данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность может быть непригодна для иной цели.

Подготовка раскрываемой консолидированной финансовой отчетности требует использования некоторых важнейших учетных оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики Группы. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, указаны в Примечании 3.

2 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Функциональная валюта и валюта представления отчетности. Функциональной валютой каждого консолидируемого предприятия Группы является российский рубль, что соответствует валюте основной экономической среды, в которой Группа осуществляет свою деятельность.

Настоящая раскрываемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на русском языке и представлена в российских рублях.

Денежные активы и обязательства в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту каждого предприятия по официальному курсу Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на конец соответствующего отчетного периода. Прибыли и убытки от курсовых разниц в результате расчетов по операциям в иностранной валюте и пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждого предприятия по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в составе прибыли или убытка. Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, оцениваемых по первоначальной стоимости. Неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевыми инструментами, пересчитываются с использованием обменных курсов, которые действовали на дату оценки справедливой стоимости.

Влияние изменения обменных курсов на неденежные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается как часть прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости. Прибыли и убытки от курсовых разниц отражаются на нетто основе отдельной строкой в раскрываемом консолидированном отчете о совокупном доходе. Курсовые разницы, возникающие в ходе осуществления операционной деятельности, отражаются в строке «Чистая прибыль/ (убыток) от курсовых разниц по операционной деятельности». Курсовые разницы, возникающие в ходе осуществления финансовой деятельности, отражаются в строке «Чистая прибыль/ (убыток) от курсовых разниц по финансовой деятельности».

На 31 декабря 2025 г. официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 78,2267 руб. за 1 долл. США (2024 г.: 101,6797 руб. за 1 долл. США) и 92,0938 руб. за 1 евро (2024 г.: 106,1028 руб. за 1 евро). Официальный обменный курс, использованный для переоценки доходов и расходов, составлял 83,6203 руб. за 1 долл. США (2024 г.: 92,5652 руб. за 1 долл. США) и 94,3095 руб. за 1 евро (2024 г.: 100,2154 руб. за 1 евро).

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерними организациями являются компании, находящиеся под контролем Группы в силу того, что Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другой организации необходимо рассмотреть наличие и влияние существующих прав, включая существующие потенциальные права голоса. Право является существующим, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия существующих полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние организации включаются в раскрываемую консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты приобретения) и исключаются из раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, начиная с даты утери контроля.

Приобретение Группой дочерних предприятий учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы, а также обязательства и условные обязательства, полученные при объединении бизнеса, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера неконтролирующей доли участия.

2 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Группа оценивает неконтролирующую долю участия, представляющую собой непосредственную долю участия и дающую держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, индивидуально по каждому объединению бизнеса по справедливой стоимости или пропорционально неконтролирующей доле участия в чистых активах приобретенной организации.

Гудвил определяется как превышение переданного возмещения за приобретенное предприятие, суммы неконтролирующей доли участия в приобретенном предприятии и справедливой стоимости доли участия в капитале приобретенного предприятия, принадлежавшей непосредственно перед датой приобретения над справедливой стоимостью чистых активов приобретенного предприятия. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибыли или убытка после того как руководство повторно оценит, полностью ли идентифицированы все приобретенные активы, а также принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Возмещение, переданное за приобретенное предприятие, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долей участия в капитале и возникших или принятых обязательств, включая справедливую стоимость активов и обязательств, возникших в результате соглашений об условном возмещении, но не включая затраты, связанные с приобретением, такие как оплата консультационных услуг, юридических услуг, услуг по проведению оценки и аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные в связи с выпуском долговых ценных бумаг в рамках объединения бизнеса, вычитаются из их балансовой стоимости, а все остальные затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между предприятиями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные прибыли по операциям между предприятиями Группы взаимоисключаются. Нереализованные убытки также взаимоисключаются, кроме случаев, когда затраты не могут быть возмещены. Компания и все ее дочерние организации применяют единую учетную политику, соответствующую учетной политике Группы.

Неконтролирующая доля участия – это часть чистых результатов деятельности и капитала дочернего предприятия, приходящаяся на долю участия в капитале, которой Компания не владеет прямо или косвенно. Неконтролирующая доля представляет отдельный компонент капитала Группы.

Приобретение и продажа неконтролирующих долей участия. Группа учитывает сделки с неконтролирующей долей участия, которые не приводят к потере контроля, как сделки с собственниками, действующими в качестве владельцев капитала Группы. Разница между справедливой стоимостью вознаграждения, уплаченного за приобретение неконтролирующей доли участия, и ее балансовой стоимостью отражается в учете как сделка с капиталом непосредственно на счетах капитала. Группа признает разницу между справедливой стоимостью вознаграждения, полученного за продажу неконтролирующей доли участия, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в раскрываемом консолидированном отчете об изменениях в капитале.

Выбытие дочерних предприятий. Когда Группа утрачивает контроль, то сохраняющаяся доля в предприятии переоценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета оставшейся доли в предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода в отношении данного предприятия, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственное выбытие соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Финансовые инструменты – основные подходы к оценке. Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении обычной операции между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является рыночная котировка на активном рынке. Активный рынок – это рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

2 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов, обращающихся на активном рынке, оценивается как сумма, полученная при умножении рыночной котировки на отдельный актив или обязательство на количество инструментов, удерживаемых Группой. Так обстоит дело даже в том случае, если обычный суточный торговый оборот рынка недостаточен для поглощения того количества активов и обязательств, которое имеется у организации, а размещение заказов на продажу позиций в отдельной операции может повлиять на рыночную котировку.

Модели оценки, такие как модель дисконтированных денежных потоков, а также модели, основанные на данных аналогичных операций, совершаемых на рыночных условиях, или рассмотрение финансовых данных объекта инвестиций используются для определения справедливой стоимости финансовых инструментов, для которых недоступна рыночная информация о цене сделок. Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (i) к 1 Уровню относятся оценки по рыночным котировкам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (ii) ко 2 Уровню – полученные с помощью моделей оценки, в которых все используемые значительные исходные данные либо прямо (к примеру, цена), либо косвенно (к примеру, рассчитанные на базе цены) являются наблюдаемыми для актива или обязательства, и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными исключительно на наблюдаемых рыночных данных (т.е. для оценки требуется значительный объем ненаблюдаемых исходных данных).

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, непосредственно относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая работников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или дисконты по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или расходы на хранение.

Амортизированная стоимость представляет величину, в которой финансовый инструмент был оценен при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенную или увеличенную на величину начисленных процентов, а для финансовых активов – за вычетом любого оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. Нарощенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (включая отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих статей раскрываемого консолидированного отчета о финансовом положении.

Метод эффективной процентной ставки – это метод распределения процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений (не включая будущие кредитные потери) на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода до валовой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спрэд по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, которые устанавливаются независимо от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет приведенной стоимости включает все вознаграждения и суммы, выплаченные или полученные сторонами по договору, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки.

2 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Первоначальное признание финансовых инструментов. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток при первоначальном признании учитываются только в том случае, если есть разница между справедливой ценой и ценой сделки, подтверждением которой могут служить другие наблюдаемые на рынке текущие сделки с тем же инструментом или модель оценки, которая в качестве базовых данных использует только данные наблюдаемых рынков. После первоначального признания в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, и инвестиций в долговые инструменты, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки, что приводит к признанию бухгалтерского убытка сразу после первоначального признания актива.

Покупка и продажа финансовых активов, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа «на стандартных условиях»), отражаются на дату заключения сделки, то есть на дату, когда Группа обязуется купить или продать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда предприятие становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Классификация и последующая оценка финансовых активов: категории оценки. Группа классифицирует финансовые активы в составе оцениваемых по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес модели Группы для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу.

Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов: бизнес модель. Бизнес модель отражает способ, используемый Группой для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Группы (i) только получение предусмотренных договором денежных потоков от активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков»), или (ii) получение и предусмотренных договором денежных потоков, и денежных потоков, возникающих в результате продажи активов («удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи»), или, если не применим ни пункт (i), ни пункт (ii), финансовые активы относятся к категории «прочих» бизнес моделей и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Бизнес модель определяется для группы активов (на уровне портфеля) на основе всех соответствующих доказательств деятельности, которую Группа намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Факторы, учитываемые Группой при определении бизнес модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам.

Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов: характеристики денежных потоков. Если бизнес модель предусматривает удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков или для получения предусмотренных договором денежных потоков и продажи, Группа оценивает, представляют ли собой денежные потоки исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов («тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов» или «SPPI тест»). Финансовые активы со встроенными производными инструментами рассматриваются в совокупности, чтобы определить, являются ли денежные потоки по ним платежами исключительно в счет основной суммы долга и процентов. При проведении этой оценки Группа рассматривает, соответствуют ли предусмотренные договором денежные потоки условиям базового кредитного договора, т.е. проценты включают только возмещение в отношении кредитного риска, временной стоимости денег, других рисков базового кредитного договора и маржу прибыли.

2 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Если условия договора предусматривают подверженность риску или волатильности, которые не соответствуют условиям базового кредитного договора, соответствующий финансовый актив классифицируется и оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Тест на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов проводится при первоначальном признании актива, и последующая переоценка не проводится.

Реклассификация финансовых активов. Финансовые инструменты реклассифицируются только в случае, когда изменяется бизнес модель управления этим портфелем в целом. Реклассификация производится перспективно с начала первого отчетного периода после изменения бизнес модели. В 2025 г. и 2024 г. реклассификация финансовых инструментов не производилась.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. На основании прогнозов Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, и с рисками, возникающими в связи с обязательствами по предоставлению кредитов и договорами финансовой гарантии. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки и признает оценочный резерв под кредитные убытки на каждую отчетную дату. Оценка ожидаемых кредитных убытков отражает: (i) непредвзятую и взвешенную с учетом вероятности сумму, определенную путем оценки диапазона возможных результатов, (ii) временную стоимость денег и (iii) всю обоснованную и подтверждаемую информацию о прошлых событиях, текущих условиях и прогнозируемых будущих экономических условиях, доступную на отчетную дату без чрезмерных затрат и усилий.

Долговые инструменты, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляются в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки. В отношении кредитных обязательств и финансовых гарантий признается отдельный резерв под ожидаемые кредитные убытки в составе обязательств в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении. Изменения в амортизированной стоимости долговых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, без учета оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки, отражаются в составе прибыли или убытка.

Группа применяет «трехэтапную» модель учета обесценения на основании изменений кредитного качества с момента первоначального признания. Финансовый инструмент, который не является обесцененным при первоначальном признании, классифицируется как относящийся к Этапу 1. Для финансовых активов Этапа 1 ожидаемые кредитные убытки оцениваются в сумме, равной части ожидаемых кредитных убытков за весь срок, которые возникают в результате дефолтов, которые могут произойти в течение следующих 12 месяцев или до даты погашения согласно договору, если она наступает до истечения 12 месяцев («12 месячные ожидаемые кредитные убытки»).

Если Группа идентифицирует значительное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, то актив переводится в Этап 2, а ожидаемые кредитные убытки по этому активу оцениваются на основе ожидаемых кредитных убытков за весь срок, то есть до даты погашения согласно договору, но с учетом ожидаемой предоплаты, если она предусмотрена («ожидаемые кредитные убытки за весь срок»). Если Группа определяет, что финансовый актив является обесцененным, актив переводится в Этап 3 и ожидаемые по нему кредитные убытки оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок. Для приобретенных или созданных кредитно обесцененных финансовых активов ожидаемые кредитные убытки всегда оцениваются как ожидаемые кредитные убытки за весь срок.

Группа применяет упрощенный подход, предусмотренный в МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», к оценке ожидаемых кредитных убытков в отношении торговой дебиторской задолженности, при котором используется оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки за весь срок для всей торговой дебиторской задолженности.

Списание финансовых активов. Финансовые активы списываются целиком или частично, когда Группа исчерпала все практические возможности по их взысканию и пришла к заключению о необоснованности ожиданий относительно возмещения таких активов. Списание представляет прекращение признания. Группа может списать финансовые активы, в отношении которых еще предпринимаются меры по принудительному взысканию, когда Группа пытается взыскать суммы задолженности по договору, хотя у нее нет обоснованных ожиданий относительно их взыскания.

2 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов, кроме списания. Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) ни передала, ни сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без введения ограничений на продажу.

Модификация финансовых активов. Иногда Группа пересматривает или иным образом модифицирует договорные условия по финансовым активам. Группа оценивает, является ли модификация предусмотренных договором денежных потоков существенной с учетом, среди прочего, следующих факторов: наличия новых договорных условий, которые оказывают значительное влияние на профиль рисков по активу (например, участие в прибыли или доход на капитал), значительного изменения процентной ставки, изменения валютной деноминации, появления нового или дополнительного кредитного обеспечения, которые оказывают значительное влияние на кредитный риск, связанный с активом, или значительного продления срока кредита в случаях, когда заемщик не испытывает финансовых затруднений.

Если модифицированные условия существенно отличаются, так что права на денежные потоки по первоначальному активу истекают, Группа прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый актив по справедливой стоимости. Датой пересмотра условий считается дата первоначального признания для целей расчета последующего обесценения, в том числе для определения факта значительного увеличения кредитного риска. Группа также оценивает соответствие нового кредита или долгового инструмента критерию осуществления платежей исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Любые расхождения между балансовой стоимостью первоначального актива, признание которого прекращено, и справедливой стоимости нового, значительно модифицированного актива отражается в составе прибыли или убытка, если содержание различия не относится к операции с собственниками, отражаемой через капитал.

В ситуации, когда пересмотр условий был вызван финансовыми трудностями у контрагента и его неспособностью выполнять первоначально согласованные платежи, Группа сравнивает первоначальные и скорректированные ожидаемые денежные потоки с активами на предмет значительного отличия рисков и выгод по активу в результате модификации условия договора. Если риски и выгоды не изменяются, то значительное отличие модифицированного актива от первоначального актива отсутствует, и его модификация не приводит к прекращению признания. Группа производит перерасчет валовой балансовой стоимости путем дисконтирования модифицированных денежных потоков договору по первоначальной эффективной процентной ставке (или по эффективной процентной ставке, скорректированной с учетом кредитного риска для приобретенных или созданных кредитно обесцененных финансовых активов) и признает прибыль или убыток от модификации в составе прибыли или убытка.

Категории оценки финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме: (i) финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток: эта классификация применяется к производным финансовым инструментам, финансовым обязательствам, предназначенным для торговли (например, короткие позиции по ценным бумагам), условному возмещению, признаваемому приобретателем при объединении бизнеса, и другим финансовым обязательствам, определенным как таковые при первоначальном признании; и (ii) договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов.

2 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Финансовые гарантии. Финансовые гарантии требуют от Группы осуществления определенных платежей по возмещению убытков держателю гарантии, понесенных в случае, если соответствующий дебитор не произвел своевременно платеж по первоначальным или модифицированным условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. На каждую отчетную дату гарантии оцениваются по наибольшей из двух сумм: (i) суммы оценочного резерва под убытки по гарантии, определенной с использованием модели ожидаемых кредитных убытков; и (ii) оставшегося неамортизированного остатка суммы.

Прекращение признания финансовых обязательств. Признание финансовых обязательств прекращается в случае их погашения (т.е. когда выполняется или прекращается обязательство, указанное в договоре, или истекает срок его исполнения).

Обмен долговыми инструментами с существенно различающимися условиями между Группой и ее первоначальными кредиторами, а также существенные модификации условий существующих финансовых обязательств учитываются как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Условия считаются существенно различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость денежных потоков согласно новым условиям, включая все уплаченные вознаграждения за вычетом полученных вознаграждений, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, как минимум на 10% отличается от дисконтированной приведенной стоимости остальных денежных потоков по первоначальному финансовому обязательству. Кроме того, учитываются другие качественные факторы, такие как валюта, в которой деноминирован инструмент, изменение типа процентной ставки, новые условия конвертации инструмента и изменение ограничительных условий по кредиту. Если обмен долговыми инструментами или модификация условий учитывается как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения признаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен или модификация не учитываются как погашение, все затраты или выплаченные вознаграждения отражаются как корректировка балансовой стоимости обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

Модификации обязательств, не приводящие к их погашению, учитываются как изменение оценочного значения по методу начисления кумулятивной амортизации задним числом, при этом прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка, если экономическое содержание различия в балансовой стоимости не относится к операции с капиталом с собственниками.

Взаимозачет финансовых инструментов. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует юридически установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство. Рассматриваемое право на взаимозачет (а) не должно зависеть от возможных будущих событий и (б) должно иметь юридическую возможность осуществления при следующих обстоятельствах: (i) в ходе осуществления обычной финансово хозяйственной деятельности, (ii) при невыполнении обязательства по платежам (событии дефолта) и (iii) в случае несостоятельности или банкротства.

Признание выручки. Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Группы. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон. Выручка признается за вычетом скидок, бонусов, возвратов и налога на добавленную стоимость.

Группа предоставляет услуги по перевалке грузов (в основном, зерна и контейнеров), их хранению, прочие стивидорные услуги и сервисные услуги по буксировке, агентированию и бункеровке судов (продажа топлива). Группа предоставляет услуги по договорам с фиксированным вознаграждением.

2 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Данные услуги предоставляются в течение определенного периода времени и, как правило, не превышают одного месяца. Выручка признается по степени завершенности работ, которая определяется, исходя из процентного соотношения уже предоставленных услуг и общего объема предусмотренных услуг. Выручка от оказания данных услуг признается, когда Группа выполняет обязательства по исполнению в течение определенного периода в том отчетном периоде, в котором были оказаны услуги, поскольку покупатель одновременно получает и потребляет выгоды, связанные с выполнением Группой обязательства по исполнению, по мере ее выполнения.

Если договоры включают несколько обязанностей к исполнению, цена сделки распределяется на каждую отдельную обязанность к исполнению исходя из соотношения цен при их отдельной продаже.

Считается, что элемент финансирования отсутствует, так как продажи осуществляются с предоставлением отсрочки в среднем на срок не более 60 дней, что соответствует рыночной практике. Следовательно, Группа не корректирует цены сделки на влияние временной стоимости денег.

Дебиторская задолженность признается, когда товары поставлены, а услуги оказаны, так как на этот момент возмещение является безусловным ввиду того, что наступление срока платежа обусловлено лишь течением времени. Обязательства по договорам с покупателями включают авансы, полученные от клиентов.

Процентные доходы. Процентные доходы и расходы по всем долговым инструментам отражаются по методу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Такой расчет включает в процентные доходы и расходы все комиссии и выплаты, уплаченные и полученные сторонами договора и составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки.

Процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к валовой балансовой стоимости финансовых активов, кроме: (i) финансовых активов, которые стали обесцененными (Этап 3) и для которых процентный доход рассчитывается с применением эффективной процентной ставки к их амортизированной стоимости (за вычетом резерва под ожидаемые кредитные убытки); и (ii) созданных или приобретенных кредитно обесцененных финансовых активов, для которых первоначальная эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска, применяется к амортизированной стоимости.

Основные средства. Основные средства отражаются в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, при наличии таковых. В состав первоначальной стоимости включаются расходы, непосредственно связанные с приобретением или строительством основного средства. Затраты на мелкий ремонт и техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен любой такой признак, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие актива и ценности его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения отражается в составе прибыли или убытков за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается (при необходимости), если произошло изменение бухгалтерских оценок, использованных при определении ценности использования актива либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на выбытие.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в прибыли или убытке за год в составе прочих операционных доходов или расходов.

2 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Амортизация. На землю и незавершенное строительство амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается линейным методом путем равномерного списания их первоначальной стоимости до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования, а именно:

	Срок полезного использования (кол-во лет)
Здания	От 4 до 50 лет
Сооружения	От 5 до 50 лет
Машины и оборудование	От 2 до 30 лет
Транспортные средства и прочее	От 3 до 15 лет

Объекты незавершенного строительства не амортизируются до момента завершения строительства и готовности объекта к использованию. В этот момент они реклассифицируются в определенный класс основных средств с соответствующей амортизацией.

Ликвидационная стоимость актива представляет собой расчетную сумму, которую Группа получила бы на текущий момент от выбытия актива после вычета предполагаемых затрат на выбытие, если бы актив уже достиг конца срока полезного использования и состояния, характерного для конца срока полезного использования. Ликвидационная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются в конце каждого отчетного периода.

Гудвил. Гудвил учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения, при наличии таковых. Тестирование гудвила на обесценение производится Группой по меньшей мере раз в год, а также во всех случаях, когда существуют признаки его возможного обесценения. Гудвил относится на генерирующие денежные средства единицы или на группы таких единиц, которые, предположительно, выиграют от синергии в результате объединения. Эти единицы или группы единиц представляют самый низкий уровень, на котором Группа отслеживает гудвил, и по своему размеру они не превышают операционный сегмент.

При ликвидации деятельности, осуществляемой данной генерирующей денежными средствами единицей, гудвил, ассоциируемый с выбывающей деятельностью, включается в балансовую стоимость деятельности при определении прибыли или убытков от выбытия и оценивается на основе относительной стоимости выбывшей деятельности и части сохраненной генерирующей денежными средствами единицы.

Активы в форме права пользования. Группа арендует причалы, здания и сооружения.

Активы в форме права пользования оцениваются по первоначальной стоимости, включающей следующее:

- величину первоначальной оценки обязательства по аренде;
- арендные платежи на дату начала аренды или до нее за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде;
- любые первоначальные прямые затраты;
- затраты на восстановление актива до состояния, которое требуется в соответствии с условиями договоров аренды.

Активы в форме права пользования, как правило, амортизируются линейным методом в течение срока полезного использования актива или срока аренды в зависимости от того, какой из них закончится раньше. Группа рассчитывает амортизацию активов в форме права пользования линейным методом в течение оценочного срока их полезного использования, а именно:

	Срок полезного использования (кол-во лет)
Причалные сооружения	30-50 лет
Здания и прочие сооружения	1-5 лет

2 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Обязательства по аренде. Обязательства, возникающие по договорам аренды, первоначально оцениваются по приведенной стоимости. Арендные обязательства включают чистую приведенную стоимость следующих арендных платежей:

- фиксированных платежей (включая, по существу, фиксированные платежи) за вычетом стимулирующих платежей по аренде к получению;
- переменного арендного платежа, который зависит от индекса или ставки, первоначально оцениваемого с использованием индекса или ставки на дату начала аренды;
- сумм, ожидаемых к выплате Группой по гарантиям ликвидационной стоимости;
- цены исполнения опциона на покупку, при условии, что у Группы есть достаточная уверенность в исполнении данного опциона;
- выплат штрафов за прекращение договоров аренды, если срок аренды отражает исполнение Группой этого опциона.

Арендные платежи дисконтируются с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды. Если эту ставку нельзя легко определить, что, как правило, имеет место в случае договоров аренды, имеющихся у Группы, Группа использует ставку привлечения дополнительных заемных средств. Это ставка, 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.

Для определения ставки привлечения дополнительных заемных средств Группа:

- по возможности использует в качестве исходной информацию о недавно полученном от третьей стороны Группой финансировании и корректирует ее с учетом изменения в условиях финансирования за период с момента получения финансирования от третьей стороны;
- использует подход наращивания, при котором расчет начинается с безрисковой процентной ставки, которая корректируется с учетом кредитного риска;
- проводит корректировки с учетом специфики договора аренды, например срока аренды, страны, валюты и обеспечения.

Арендные платежи разделяются на основную сумму обязательств и финансовые расходы. Финансовые расходы отражаются в прибыли или убытке в течение всего периода аренды с тем, чтобы обеспечить постоянную периодическую процентную ставку по непогашенному остатку обязательства за каждый период.

Платежи по краткосрочной аренде оборудования и транспортных средств и аренде любых активов со стоимостью менее 300 тыс. руб. признаются как расходы в составе прибыли или убытка. Краткосрочная аренда представляет собой договор аренды сроком не более 12 месяцев.

Налог на прибыль. Налог на прибыль отражается в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибыли или убытке за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода либо непосредственно в капитале в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которая, как ожидается, будет уплачена в бюджет (возмещена за счет бюджета) в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании бухгалтерских оценок, если раскрываемая консолидированная финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

2 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, и на момент совершения операция не приводит к возникновению равновеликих налогооблагаемых и вычитаемых временных разниц.

Балансовая величина отложенного налога рассчитывается с использованием ставок налога, действующих или по существу действующих на конец отчетного периода и которые, как ожидается, будут применяться к периоду восстановления временных разниц или использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждого отдельного предприятия Группы. Отложенные налоговые активы в отношении всех вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются только в той мере, в которой существует вероятность восстановления временных разниц и получения в будущем достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы налогооблагаемые временные разницы.

Неопределенные налоговые позиции. Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Обязательства, отражающиеся в отношении позиций по налогу на прибыль, учитываются в тех случаях, когда руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных налоговых обязательств, если налоговая позиция Группы будет оспорена налоговыми органами, выше, чем вероятность их отсутствия. Такая оценка производится на основании толкования налогового законодательства, действующего или по существу действующего на конец отчетного периода, а также любых известных постановлений суда или иных решений по подобным вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль, за исключением пеней и штрафов, отражаются в составе расходов по налогу на прибыль. Корректировки по неопределенным позициям по налогу на прибыль в части пеней и штрафов отражаются в составе финансовых расходов и прочих прибылей / (убытков), соответственно.

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: по фактической стоимости и по чистой возможной цене продажи. При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится по методу средневзвешенной себестоимости. Запасные части учитываются в составе запасов, если они не предназначены для использования в капитальном строительстве и капитальном ремонте. Чистая возможная цена продажи – это расчетная продажная цена в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных затрат на завершение производства и расчетных затрат, которые необходимо понести для продажи.

Торговая и прочая дебиторская задолженность. Торговая дебиторская задолженность первоначально отражается по цене операции, как она определена в МСФО (IFRS) 15, если отсутствует существенный компонент финансирования. Прочая дебиторская задолженность первоначально учитывается по справедливой стоимости. Для целей последующего учета торговая и прочая дебиторская задолженность отражаются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

2 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Предоплата. Предоплата отражается в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как долгосрочный при первоначальном признании. Предоплата, внесенная за долгосрочные активы, включает НДС. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии высокой вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

Уставный капитал и добавочный капитал. Номинальная стоимость долей классифицируется как уставный капитал. Любое превышение справедливой стоимости полученного вознаграждения над номинальной стоимостью доли отражается в качестве эмиссионного дохода.

Дивиденды. Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в том периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Группа классифицирует задолженность по дивидендам перед акционерами в составе нефинансовых обязательств, поскольку данный вид задолженности не удовлетворяет критериям признания финансового обязательства по МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление».

Налог на добавленную стоимость. Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм авансов от клиентов или (б) дату отгрузки (передачи) товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, обычно подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета фактуры продавца. Налоговые органы разрешают расчеты по НДС на нетто основе. НДС к уплате и НДС к возмещению раскрывается в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении в развернутом виде в составе активов и обязательств. Убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС, при создании резерва под ожидаемый кредитный убыток.

Кредиты и займы. Кредиты и займы первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом произведенных затрат по сделке, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Капитализация затрат по кредитам и займам. Затраты по кредитам и займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, подготовка которых к предполагаемому использованию или продаже (квалифицируемые активы) требует значительного времени, капитализируются в составе стоимости этих активов.

Дата начала капитализации наступает, когда (а) Группа несет расходы, связанные с квалифицируемым активом; (б) она несет затраты по займам; и (в) она предпринимает действия, необходимые для подготовки актива к использованию по назначению или к продаже. Капитализация затрат по займам продолжается до даты, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки актива к использованию или к продаже.

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по квалифицируемым активам. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Группы за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения квалифицируемого актива. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по этому займу в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

2 Существенная информация об учетной политике (продолжение)

Торговая и прочая кредиторская задолженность. Торговая кредиторская задолженность начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается первоначально по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Оценочные обязательства. Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком исполнения или величиной. Они начисляются, если Группа вследствие какого-либо прошлого события имеет существующие (юридические или конклюдентные) обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

Вознаграждения работникам. Начисление заработной платы, взносов в Социальный фонд России, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны работниками Группы. Группа не имеет каких-либо правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики обязательств по выплате пенсий или аналогичных выплат, сверх страховых взносов.

Отчетность по сегментам. Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой руководителю Группы, отвечающему за операционные решения. Отчетный сегмент подлежит отдельному раскрытию, если его выручка, доход или активы составляют не менее десяти процентов от совокупной выручки, совокупного дохода или совокупных активов всех операционных сегментов.

3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа делает учетные оценки и допущения, которые воздействуют на отражаемые в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году. Учетные оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. В процессе применения учетной политики руководство также использует профессиональные суждения, за исключением связанных с учетными оценками. Профессиональные суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, и учетные оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают следующие:

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований (Примечание 22).

Сроки полезного использования основных средств. Оценка срока полезного использования основных средств производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ основных средств, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ основных средств, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ основных средств с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий.

3 Важные учетные оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Ставки дисконтирования, используемые при определении обязательств по аренде. Если процентная ставка, заложенная в договоре аренды, не может быть надежно определена, Группа использует в качестве основы для расчета ставки дисконтирования ставку привлечения дополнительных заемных средств.

Признание операций со связанными сторонами. В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами. В соответствии с МСФО (IFRS) 9, финансовые инструменты должны первоначально отражаться по справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным процентным ставкам, используются профессиональные суждения. Основанием для суждения является ценообразование на аналогичные виды операций с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

Оценка ожидаемых кредитных убытков. Оценка ожидаемых кредитных убытков – значительная оценка, для получения которой используется методология оценки, модели и исходные данные. Следующие компоненты оказывают серьезное влияние на оценочный резерв под кредитные убытки: определение дефолта, значительное увеличение кредитного риска, вероятность дефолта, подверженность риску дефолта и размер убытка в случае дефолта. Группа регулярно проверяет и подтверждает исходные данные для моделей в целях снижения расхождений между расчетными ожидаемыми кредитными убытками и фактическими убытками (Примечание 24).

4 Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации бухгалтерского учета

С 1 января 2025 года вступил в силу ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2025 г. По результатам анализа Группы данные стандарты и изменения МСФО не оказывают влияния на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность Группы.

Опубликован ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений к ним, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2026 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно.

МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытия в финансовой отчетности» (выпущен 9 апреля 2024 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2027 г. или после этой даты).

МСФО (IFRS) 18 заменяет МСФО (IAS) 1. Многие требования МСФО (IAS) 1 в новом стандарте сохранены без изменений. Новый стандарт вводит три получившие определение категории доходов и расходов в отчете о прибыли или убытке (операционную, инвестиционную и финансовую), и требует предоставления новых определенных стандартом промежуточных итогов, которые включают показатели операционной прибыли и прибыли до вычета финансовых доходов и расходов и налогов на прибыль.

В том случае, когда представлены альтернативные показатели результатов (эффективности) деятельности или показатели, не предусмотренные общепринятыми правилами бухгалтерского учета, и эти показатели соответствуют определению установленных руководством показателей результатов (эффективности) деятельности, МСФО (IFRS) 18 требует, раскрытия сверки этих показателей с промежуточными итогами, предусмотренными МСФО (IFRS) 18, или с итогами или промежуточными итогами, требуемыми стандартами финансовой отчетности МСФО. Показатели результатов (эффективности) деятельности, установленные руководством – это промежуточные итоги доходов и расходов, используемые организацией в публичных коммуникациях для выражения взгляда руководства на тот или иной аспект финансовых результатов деятельности организации в целом.

4 Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (продолжение)

МСФО (IFRS) 18 устанавливает требования для определения того, должна ли информация о показателях финансовой отчетности включаться в основные формы финансовой отчетности или в примечания, а также содержит принципы объединения показателей и определения уровня детализации, необходимого для представления информации (агрегации и детализации). МСФО (IFRS) 18 также содержит требования в отношении представления операционных расходов в отчете о прибыли или убытке, раскрытия информации об определенных расходах, классифицированных по характеру, и дополнительной информации о статьях, сгруппированных вместе и обозначенных как «прочие». В настоящее время Группа проводит оценку того, как данный стандарт повлияет на раскрываемую консолидированную финансовую отчетность.

Ожидается, что прочие новые стандарты и поправки к стандартам существенно не повлияют на данную раскрываемую консолидированную финансовую отчетность Группы.

5 Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой бизнес единицы, осуществляющие хозяйственную деятельность, которые могут генерировать выручку или могут быть связаны с расходами, операционные результаты которых регулярно анализируются руководителем, отвечающим за операционные решения, и по которым имеется отдельная финансовая информация. Руководитель, отвечающий за операционные решения, может быть представлен одним человеком или группой лиц, которые распределяют ресурсы и оценивают результаты деятельности Группы. Функции высшего органа оперативного управления Группы выполняют члены Совета директоров Компании.

Для целей управления деятельность Группы организована в рамках трех операционных подразделений: контейнерный, зерновой и сервисный сегменты. В состав Группы также входят некоторые компании, которые не могут быть отнесены к определенному сегменту, в их число входят инвестиционные и управляющие компании в холдинговом сегменте.

Контейнерный сегмент	представлен технологически современным контейнерным терминалом ООО «НУТЭП». У ООО «НУТЭП» также имеется автомобильный паромный комплекс для обработки грузов «ро-ро».
Зерновой сегмент	включает зерновой терминал АО «КСК», который также участвует в обработке грузов «ро-ро».
Сервисный сегмент	представлен компанией ООО СК «ДЕЛО», которая предоставляет услуги бункеровки, агентирования и буксировки в порту Новороссийска.

Высший орган оперативного управления оценивает результаты каждого сегмента на основании ряда операционных и финансовых показателей, включая прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации (скорректированная EBITDA).

Принятое в Группе определение показателя скорректированной EBITDA может отличаться от определения, используемого в других компаниях.

Скорректированная EBITDA рассчитывается как прибыль за год, скорректированная на сумму финансовых доходов и расходов, амортизации основных средств, активов в форме права пользования и прочих внеоборотных активов, прочих операционных доходов и расходов, влияния курсовых разниц и налога на прибыль. Прибыль или убыток сегментов оцениваются с применением тех же учетных политик, которые используются при подготовке настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Общество с ограниченной ответственностью «ДелоПортс»
Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

5 Информация по сегментам (продолжение)

Ниже приводится сверка величины скорректированной EBITDA с показателем прибыли за период:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025	2024
Прибыль за период	11 710 874	17 616 391
С поправкой на:		
Амортизация основных средств, активов в форме права пользования и прочих внеоборотных активов, Прим.7, 8, 15, 16	1 351 915	1 388 194
Прочие операционные доходы и расходы, нетто, Прим.17	142 523	103 217
Финансовые доходы, Прим.18	(13 091 627)	(7 173 250)
Финансовые расходы, Прим.19	13 938 298	7 193 821
Курсовые разницы	(6 776)	36 351
Расход по налогу на прибыль, Прим.21	4 616 397	4 990 874
EBITDA	18 661 604	24 155 598

Внеоборотные активы, относящиеся ко всем трем операционным сегментам, находятся в г. Новороссийске Краснодарского края. Вся выручка сегментов также генерируется в г. Новороссийске Краснодарского края. Операции между сегментами осуществляются на рыночных условиях. Информация по отчетным сегментам не включает данные по распределению и сальдо расчетов по дивидендам между операционными сегментами и холдинговыми компаниями.

В таблице ниже представлена детализация выручки в разрезе сегментов и видов услуг:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025	2025, %	2024	2024, %
Контейнерный сегмент	10 812 110	42,76	9 619 348	31,00
Перевалка контейнерных грузов	7 111 569		6 458 733	
Услуги по хранению	2 075 971		1 582 706	
Услуги по досмотру контейнеров	1 273 382		958 226	
Перевалка генеральных грузов	-		78 199	
Прочие портовые услуги	351 188		541 484	
Зерновой сегмент	12 365 708	48,90	18 177 806	58,57
Перевалка зерна	11 894 341		17 573 594	
Перевалка грузов «ро-ро»	11 820		14 304	
Прочие портовые услуги	459 547		589 908	
Сервисный сегмент	2 110 244	8,34	3 234 855	10,42
Бункеровка	1 114 045		2 157 717	
Услуги буксиров	841 053		870 088	
Прочие портовые услуги	155 146		207 050	
Холдинговые компании	-	-	3 446	0,01
Итого	25 288 062	100	31 035 455	100

Операционные сегменты (Контейнерный, Зерновой, Сервисный) являются отчетными сегментами.

Выручка ООО «НУТЭП» в основном состоит из доходов от услуг по перевалке грузов, хранению и содействию таможенной проверке контейнеров. ООО «НУТЭП» также получает доход от перевалки генеральных грузов и «ро-ро». ООО «НУТЭП» применяет широкий спектр тарифов для каждой определенной услуги, предлагаемой терминалом, или типа обрабатываемого контейнера, включая в том числе пустые и груженные контейнеры, контейнеры размером 20 футов и 40 футов, обычные и рефрижераторные контейнеры, перемещения внутри терминала, содействие таможенным проверкам, услуги опечатывания и вскрытия контейнеров, выдачи пропусков и т.д.

Генеральные грузы, в основном, представляют собой паллетированные скоропортящиеся продукты, такие как фрукты и овощи, доставляемые на ООО «НУТЭП» на паромках. Они вывозятся с паромов тягачами терминала, а затем после таможенных процедур и перетарки загружаются на грузовой автотранспорт.

5 Информация по сегментам (продолжение)

Выручка от услуг по хранению зависит от количества дней, в течение которых контейнер остается на территории терминала. Как правило, терминал предлагает бесплатное хранение в течение нескольких дней, а затем использует прогрессивную ставку тарифа, побуждая владельцев груза к тому, чтобы они быстро забирали контейнеры с площадок терминала.

Проверки являются задачей таможенной службы – Новороссийская таможня принимает решение о том, какие контейнеры проверять и какой уровень проверки необходим. Терминал отвечает за оказание таможенным инспекторам содействия: доставку контейнера к месту проведения инспекции и обратно. Другие виды выручки включают совокупность портовых услуг, общая доля которых не превышает 10% от общей выручки ООО «НУТЭП».

АО «КСК» получает доход от услуг по перевалке зерна. Терминал может выставять клиентам счета, используя разные ставки для различных видов зерна и объемов перевалки. Оплата транспортно-экспедиторских услуг производится отдельно, так как клиенты АО «КСК» имеют возможность использовать своего собственного агента и экспедитора.

Перевалка «ро-ро» грузов представлена перевалкой автомобилей.

ООО СК «ДЕЛО» получает выручку от бункеровки, агентирования и буксировки в порту Новороссийска. Компания бункерует мазутом и/или дизельным топливом суда, заходящие в порт Новороссийск на погрузку или находящиеся в море. ООО СК «ДЕЛО» закупает топливо у российских нефтеперерабатывающих заводов.

Операционные риски

Несмотря на продолжающуюся острую геополитическую ситуацию вокруг России и Украины, объемы перевалки на контейнерном терминале стабилизировались и оставались на высоком уровне в 2024 и 2025 г. На рынке наблюдается переориентация торговых потоков в сторону стран Азии и Глобального Юга. На зерновой и сервисный сегменты Группы текущая геополитическая ситуация не оказала существенного негативного влияния. Руководство не может с какой-либо степенью уверенности предсказать влияние текущей неопределенности на будущую деятельность Группы. Тем не менее, Группа не имеет проблем с ликвидностью, а также других значимых факторов, которые бы могли влиять на возможность Группы осуществлять свою деятельность в обозримом будущем (Примечание 22).

Общество с ограниченной ответственностью «ДелоПортс»

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

5 Информация по сегментам (продолжение)

Информация о финансовых результатах отчетных сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., приводится в таблице ниже:

	Контей- нерный сегмент	Зерновой сегмент	Сервисный сегмент	Итого по опера- ционным сегментам	Холдинго- вые компании	Исключа- емые взаимо- расчеты между сегментами	Итого по Группе
<i>В тысячах российских рублей</i>							
Выручка от внешней реализации	10 812 110	12 365 708	2 110 244	25 288 062	-	-	25 288 062
Выручка от других сегментов	55 010	7 865	50	62 925	124 512	(187 437)	-
Итого выручка	10 867 120	12 373 573	2 110 294	25 350 987	124 512	(187 437)	25 288 062
Себестоимость продаж	(2 954 163)	(1 624 013)	(1 468 616)	(6 046 792)	(107 883)	117 751	(6 036 924)
Коммерческие и административные расходы	(656 115)	(620 459)	(203 876)	(1 480 450)	(424 899)	30 441	(1 874 908)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по операционной деятельности	30 132	(162)	(18 583)	11 387	-	-	11 387
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	(72)	(109 959)	(68 920)	(178 951)	(33 658)	3 545	(209 064)
Операционная прибыль/(убыток)	7 286 902	10 018 980	350 299	17 656 181	(441 928)	(35 700)	17 178 553
Финансовые доходы/(расходы), нетто	(1 800 931)	4 174 312	3 864	2 377 245	(3 223 916)	-	(846 671)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по финансовой деятельности	8	-	(4 616)	(4 608)	-	(3)	(4 611)
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль	5 485 979	14 193 292	349 547	20 028 818	(3 665 844)	(35 703)	16 327 271
Расход по налогу на прибыль	(995 886)	(3 541 398)	(97 248)	(4 634 532)	17 842	293	(4 616 397)
Прибыль/(убыток) за год	4 490 093	10 651 894	252 299	15 394 286	(3 648 002)	(35 410)	11 710 874
EBITDA	8 035 209	10 535 353	503 286	19 073 848	(396 712)	(15 532)	18 661 604
Поступления основных средств, Прим. 7	4 988 527	1 097 807	18 390	6 104 724	11 151	(10 819)	6 105 056

Общество с ограниченной ответственностью «ДелоПортс»

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

5 Информация по сегментам (продолжение)

Информация об операционных расходах отчетных сегментов, включенных в себестоимость продаж и коммерческие и административные расходы за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., приводится в таблице ниже:

	Контей- нерный сегмент	Зерновой сегмент	Сервисный сегмент	Итого по операцион- ным сегментам	Холдинго- вые компании	Исключа- емые взаимо- расчеты между сегментами	Итого по Группе
<i>В тысячах российских рублей</i>							
Расходы на персонал	1 801 714	933 178	421 071	3 155 963	454 755	(75 193)	3 535 525
Амортизация основных средств	585 322	454 057	86 869	1 126 248	11 467	23 901	1 161 616
Себестоимость реализованных нефтепродуктов	-	-	1 010 239	1 010 239	-	-	1 010 239
Топливо, электроэнергия и газ	262 296	116 334	25 760	404 390	1 472	-	405 862
Налоги, кроме налога на прибыль	32 858	80 038	72	112 968	-	-	112 968
Приобретение услуг	136 499	89 071	37 661	263 231	30 967	(90 630)	203 568
Амортизация активов в форме права пользования и прочих внеоборотных активов	155 535	20 378	7 747	183 660	6 639	-	190 299
Ремонт и содержание основных средств	228 876	35 040	4 914	268 830	446	-	269 276
Расходы по краткосрочной аренде и переменные арендные платежи	4 696	1 353	412	6 461	685	(21)	7 125
Прочие расходы	402 482	515 023	77 747	995 252	26 351	(6 249)	1 015 354
Итого расходы	3 610 278	2 244 472	1 672 492	7 527 242	532 782	(148 192)	7 911 832

Общество с ограниченной ответственностью «ДелоПортс»

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

5 Информация по сегментам (продолжение)

Информация о финансовых результатах, активах и обязательствах отчетных сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., приводится в таблице ниже:

	Контей- нерный сегмент	Зерновой сегмент	Сервисный сегмент	Итого по операцион- ным сегментам	Холдинго- вые компании	Исключа- емые взаимо- расчеты между сегментами	Итого по Группе
<i>В тысячах российских рублей</i>							
Выручка от внешней реализации	9 619 348	18 177 806	3 234 855	31 032 009	3 446	-	31 035 455
Выручка от других сегментов	51 612	7 506	3 562	62 680	62 915	(125 595)	-
Итого выручка	9 670 960	18 185 312	3 238 417	31 094 689	66 361	(125 595)	31 035 455
Себестоимость продаж, Прим. 15	(2 580 425)	(1 509 710)	(2 400 897)	(6 491 032)	(91 301)	99 208	(6 483 125)
Коммерческие и административные расходы, Прим. 16	(609 128)	(719 802)	(194 650)	(1 523 580)	(420 807)	30 223	(1 914 164)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по операционной деятельности	(14 118)	584	3 960	(9 574)	-	-	(9 574)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто, Прим. 17	111 632	(35 536)	(33 557)	42 539	(16 519)	1	26 021
Операционная прибыль/(убыток)	6 578 921	15 920 848	613 273	23 113 042	(462 266)	3 837	22 654 613
Финансовые доходы/(расходы), нетто, Прим. 18, 19	(1 766 690)	2 982 855	(37 221)	1 178 944	(1 199 573)	58	(20 571)
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по финансовой деятельности	936	(176)	(27 537)	(26 777)	-	-	(26 777)
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль	4 813 167	18 903 527	548 515	24 265 209	(1 661 839)	3 895	22 607 265
Расход по налогу на прибыль, Прим. 21	(1 068 330)	(3 787 508)	(136 742)	(4 992 580)	1 901	(195)	(4 990 874)
Прибыль/(убыток) за год	3 744 837	15 116 019	411 773	19 272 629	(1 659 938)	3 700	17 616 391
EBITDA	7 405 136	16 419 091	738 623	24 562 850	(431 199)	23 947	24 155 598
Поступления основных средств, Прим. 7	1 381 832	299 528	4 726	1 686 086	1 741	23 525	1 711 352

Общество с ограниченной ответственностью «ДелоПортс»

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

5 Информация по сегментам (продолжение)

Информация об операционных расходах отчетных сегментов, включенных в себестоимость продаж и коммерческие и административные расходы за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., приводится в таблице ниже:

	Контей- нерный сегмент	Зерновой сегмент	Сервисный сегмент	Итого по операцион- ным сегментам	Холдинго- вые компании	Исключа- емые взаимо- расчеты между сегментами	Итого по Группе
<i>В тысячах российских рублей</i>							
Расходы на персонал	1 427 331	785 650	371 500	2 584 481	393 486	(53 719)	2 924 248
Амортизация основных средств	642 772	445 183	87 136	1 175 091	8 779	19 534	1 203 404
Себестоимость реализованных нефтепродуктов	-	-	1 955 975	1 955 975	-	-	1 955 975
Топливо, электроэнергия и газ	200 417	137 140	31 840	369 397	1 418	-	370 815
Налоги, кроме налога на прибыль	32 051	89 033	64	121 148	-	-	121 148
Приобретение услуг	101 622	210 173	35 302	347 097	75 734	(87 296)	335 535
Амортизация активов в форме права пользования и прочих внеоборотных активов	153 499	16 532	8 163	178 194	6 596	-	184 790
Ремонт и содержание основных средств	266 349	20 745	3 724	290 818	-	-	290 818
Расходы по краткосрочной аренде и переменные арендные платежи	1 530	1 190	315	3 035	190	153	3 378
Прочие расходы	363 982	523 866	101 528	989 376	25 905	(8 103)	1 007 178
Итого расходы	3 189 553	2 229 512	2 595 547	8 014 612	512 108	(129 431)	8 397 289

6 Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны Группы попадают в следующие категории:

- 1) Материнская компания;
- 2) Компании под контролем или значительным влиянием материнской компании;
- 3) Ключевой управленческий персонал;
- 4) Прочие связанные стороны.

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2025 г. представлены ниже:

	Компании под контролем или значительным влиянием материнской компании		Прочие связанные стороны
<i>В тысячах российских рублей</i>	Материнская компания	материнской компании	
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	2 250 312
Депозиты (сроком более 90 дней)	-	-	500 000
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 824	68 122	46 777
Займы выданные	54 986 820	13 928 631	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	(11)	(8 250)
Кредиты полученные	-	-	(51 353 234)

Информация о процентных ставках и валюте займов полученных раскрыта в Примечании 24.

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.:

	Компании под контролем или значительным влиянием материнской компании		Прочие связанные стороны
<i>В тысячах российских рублей</i>	Материнская компания	материнской компании	
Выручка	-	1 511 465	504
Себестоимость продаж	-	(56)	(268 392)
Коммерческие и административные расходы	(143)	(53 248)	(523 804)
Прочие расходы	(4 757)	-	(9 742)
Финансовые доходы	9 912 458	2 289 095	779 418
Финансовые расходы	-	-	(10 548 312)

6 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2024 г. представлены ниже:

	Компании под контролем или значительным влиянием		Прочие связанные стороны
<i>В тысячах российских рублей</i>	Материнская компания	материнской компании	
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	1 303 570
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	51 492	12
Займы выданные	56 283 613	11 639 536	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	(1 795)	(393 286)
Кредиты полученные	-	-	(45 199 807)

Информация о процентных ставках и валюте займов полученных раскрыта в Примечании 24.

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.:

	Компании под контролем или значительным влиянием		Прочие связанные стороны
<i>В тысячах российских рублей</i>	Материнская компания	материнской компании	
Выручка	-	2 398 184	50
Себестоимость продаж	-	(12 053)	(232 405)
Коммерческие и административные расходы	-	(35 014)	(515 338)
Прочие операционные доходы	1 368 475	-	-
Финансовые доходы	5 632 256	893 994	-
Финансовые расходы	-	-	(4 848 966)

Продажи услуг связанным сторонам производятся на основе действующих прайс-листов и условий, которые доступны третьим сторонам. Услуги покупаются у связанных сторон на обычных коммерческих условиях.

Вознаграждение ключевого управленческого персонала. Общая сумма вознаграждения 8 (2024 г.: 8) представителям высшего руководства, включенная в расходы на персонал в раскрываемом консолидированном отчете о совокупном доходе, составила 372 383 тыс. руб. за 2025 г. (2024 г.: 451 755 тыс. руб.), в том числе общая сумма взносов в Социальный фонд России в размере 53 977 тыс. руб. (2024 г.: 62 189 тыс. руб.).

Распределение прибыли. В 2025 г. была распределена прибыль в размере в размере 13 000 000 тыс. руб. (2024 г.: 2 000 000 тыс. руб.).

Займы, выданные материнской компании и компании под контролем или значительным влиянием материнской компании. Займы, выданные материнской компании и компании под контролем или значительным влиянием материнской компании, были выданы на срок до 2025-2027 года. Баланс долгосрочных выданных займов, номинированных в рублях, средняя ставка процента 18,85%, по состоянию на 31 декабря 2025 г. составил 55 383 805 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 32 092 843 тыс. руб.). Баланс краткосрочных выданных займов, номинированных в рублях, средняя ставка процента 22,48%, по состоянию на 31 декабря 2025 г. составил 13 531 646 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 35 830 306 тыс. руб.). Справедливая стоимость выданных займов на 31 декабря 2025 г. составляет: 65 111 911 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 64 363 424 тыс. руб.).

Общество с ограниченной ответственностью «ДелоПортс»
Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

6 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Движение по займам, выданным связанным сторонам, представлено в таблице ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	12м 2025	12м 2024
Входящее сальдо на 1 января	67 923 149	29 427 320
Займы выданные	1 350 000	11 142 170
Погашение займов выданных	(10 500 000)	-
Начисление процентов	12 201 553	6 526 249
Погашение процентов	(2 059 251)	-
Неденежные движения	-	20 827 410
Исходящее сальдо на 31 декабря	68 915 451	67 923 149

В августе 2024 г. был осуществлен перевод долга (банковские кредиты) от связанных сторон, в том числе материнской компании, на дочернюю компанию Группы. Одновременно с переводом долга по кредитным договорам были отражены займы, выданные связанным сторонам, в том числе материнской компании. Движение денежных средств в рамках данной сделки не осуществлялось.

Согласно оценкам Группы, проценты за пользование займами включают только возмещение в отношении кредитного риска и временной стоимости денег. Условиями договоров займов предусмотрено погашение задолженности по основной сумме долга и по начисленным процентам денежными средствами. С учетом данных факторов Группа считает, что в отношении данных займов соблюдаются критерии теста на платежи исключительно в счет основной суммы долга и процентов. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2025 г. займы в размере 68 915 451 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 67 923 149 тыс. руб.) были классифицированы в состав финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Проведенный анализ займов выданных показал, что резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении данных финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г., не является существенным для целей настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

7 Основные средства и авансы и предоплата за внеоборотные активы

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Земля	Здания	Сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства и прочее	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2024 г.	92 815	447 885	13 761 674	10 567 055	362 155	1 315 416	26 547 000
Накопленная амортизация	-	(205 621)	(3 010 185)	(2 760 896)	(139 742)	-	(6 116 444)
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.	92 815	242 264	10 751 489	7 806 159	222 413	1 315 416	20 430 556
Поступления	-	-	-	-	1 741	1 709 611	1 711 352
Ввод в эксплуатацию	-	162 088	270 856	300 993	78 864	(812 801)	-
Выбытия	-	-	(18)	(1 254 053)	(776)	(407 301)	(1 662 148)
Амортизационные отчисления, Прим.15, 16	-	(30 617)	(540 995)	(585 971)	(45 821)	-	(1 203 404)
Реклассификация в/из прочих активов	-	-	-	-	5 364	34 540	39 904
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	92 815	373 735	10 481 332	6 267 128	261 785	1 839 465	19 316 260
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 г.	92 815	607 286	14 030 980	9 495 070	434 137	1 839 465	26 499 753
Накопленная амортизация	-	(233 551)	(3 549 648)	(3 227 942)	(172 352)	-	(7 183 493)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.	92 815	373 735	10 481 332	6 267 128	261 785	1 839 465	19 316 260
Поступления	-	-	-	-	11 151	6 093 905	6 105 056
Ввод в эксплуатацию	-	57 748	97 701	1 080 143	42 965	(1 278 557)	-
Выбытия	-	-	(14)	(2 409)	(2 676)	-	(5 099)
Амортизационные отчисления, Прим.15, 16	-	(37 005)	(532 535)	(535 329)	(56 747)	-	(1 161 616)
Реклассификация в/из прочих активов	-	-	-	-	-	30 085	30 085
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	92 815	394 478	10 046 484	6 809 533	256 478	6 684 898	24 284 686
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 г.	92 815	664 906	14 128 639	10 565 492	479 473	6 684 898	32 616 223
Накопленная амортизация	-	(270 428)	(4 082 155)	(3 755 959)	(222 995)	-	(8 331 537)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.	92 815	394 478	10 046 484	6 809 533	256 478	6 684 898	24 284 686

7 Основные средства и авансы и предоплата за внеоборотные активы (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 г. основные средства общей стоимостью 5 263 392 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2024 г. основные средства общей стоимостью 5 363 165 тыс. руб.) были переданы в залог третьим лицам в качестве обеспечения по кредитам.

Затраты по кредитам в сумме 460 160 тыс. руб. были капитализированы в 2025 г. по ставке капитализации 21,02% годовых (2024 г.: затраты по кредитам в сумме 65 227 тыс. руб. были капитализированы по ставке 22,24% годовых).

Амортизационные начисления в общей сумме 1 161 616 тыс. руб. (2024 г.: 1 203 404 тыс. руб.) были отнесены к себестоимости продаж в сумме 1 121 884 тыс. руб. (2024 г.: 1 168 321 тыс. руб.), коммерческим и административным расходам в сумме 39 732 тыс. руб. (2024 г.: 35 083 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа выдала авансы на приобретение внеоборотных активов на сумму 663 242 тыс. руб., в т. ч. на проект по реконструкции зернового терминала АО «КСК» в морском порту Новороссийск (494 508 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2024 г. Группа выдала авансы на приобретение внеоборотных активов на сумму 1 751 212 тыс. руб., в т. ч. на приобретение контейнерного перегружателя (608 923 тыс. руб.), работы в рамках реализации проекта по удлинению причала № 38 (425 538 тыс. руб.), строительство четвертой линии выгрузки (452 918 тыс. руб.).

Поступления незавершенного строительства в течение 2025 г. включают капитальные затраты в рамках проекта по удлинению причала № 38 (3 656 527 тыс. руб.), приобретение контейнерного перегружателя (756 852 тыс. руб.), приобретение двух единиц перегрузочной техники (682 001 тыс. руб.) в рамках проекта по строительству четвертой линии выгрузки, капитальный ремонт перегрузочной техники (195 407 тыс. руб.), затраты на строительство офисных зданий (119 533 тыс. руб.).

Поступления незавершенного строительства в течение 2024 г. включают капитальные затраты в рамках проекта по удлинению причала № 38 (871 063 тыс. руб.), капитальный ремонт перегрузочной техники (183 209 тыс. руб.), затраты на строительство офисных зданий (130 346 тыс. руб.).

В течение 2024 г. Группа реализовала в пользу материнской компании контейнеры стоимостью 1 252 806 тыс. руб. Доход от продажи контейнеров представлен в Примечании 6.

8 Активы в форме права пользования и обязательства по аренде

Группа арендует различные причалы, здания и сооружения. Договоры аренды обычно заключаются на фиксированные периоды сроком от 11 месяцев до 50 лет.

<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	Причальные сооружения	Здания и прочие сооружения	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2024 г.		5 916 438	86 415	6 002 853
Накопленная амортизация		(1 569 205)	(54 002)	(1 623 207)
Балансовая стоимость на 1 января 2024 г.		4 347 233	32 413	4 379 646
Переоценка договоров аренды		34 755	18 611	53 366
Амортизационные отчисления	15, 16	(156 354)	(16 316)	(172 670)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.		4 225 634	34 708	4 260 342
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2024 г.		5 951 193	105 026	6 056 219
Накопленная амортизация		(1 725 559)	(70 318)	(1 795 877)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2024 г.		4 225 634	34 708	4 260 342
Переоценка договоров аренды		281 717	46 783	328 500
Выбытия		-	(50 722)	(50 722)
Амортизационные отчисления	15, 16	(155 693)	(19 885)	(175 578)
Выбытия - амортизация		-	47 892	47 892
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.		4 351 658	58 776	4 410 434
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2025 г.		6 232 910	101 087	6 333 997
Накопленная амортизация		(1 881 252)	(42 311)	(1 923 563)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2025 г.		4 351 658	58 776	4 410 434

Группа признала следующие обязательства по аренде:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные обязательства по аренде	20 510	5 431
Долгосрочные обязательства по аренде	1 869 454	1 578 853
Итого обязательства по аренде	1 889 964	1 584 284

В 2025 году процентные расходы по обязательствам договоров аренды были включены в финансовые расходы и составили 147 644 тыс. руб. (2024 г.: 142 385 тыс. руб.).

Расходы, относящиеся к краткосрочной аренде, были включены в себестоимость продаж и административные расходы и составили 5 509 тыс. руб. (2024 г.: 1 621 тыс. руб.).

Общая сумма денежных платежей по аренде без учета НДС составила 162 032 тыс. руб. (2024 г.: 154 915 тыс. руб.).

9 Запасы

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Запасные части	767 554	598 003
Топливо и нефтепродукты	4 329	7 624
Итого запасы	771 883	605 627

Все запасы отражаются по первоначальной стоимости. По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2025 г. списание до чистой стоимости реализации было незначительным.

10 Торговая и прочая дебиторская задолженность

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая дебиторская задолженность за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки	576 925	689 701
Прочая дебиторская задолженность	237 826	140 555
Финансовая дебиторская задолженность	814 751	830 256
НДС к возмещению	316 026	146 899
Авансы выданные	28 372	86 519
Дебиторская задолженность работников	20 486	21 741
Дебиторская задолженность по прочим налогам	2 805	54 713
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	1 182 440	1 140 128

По состоянию на 31 декабря 2025 г. несколько контрагентов, относящихся к контейнерному и зерновому сегменту, по сумме дебиторской задолженности индивидуально превышают 10% от общей суммы торговой дебиторской задолженности (по состоянию на 31 декабря 2024 г. - несколько контрагентов, относящихся к контейнерному и сервисному сегменту). Дебиторская задолженность со связанными сторонами представлена в Примечании 6.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая дебиторская задолженность была сгруппирована на основании общих характеристик кредитного риска и количества дней просрочки платежа.

Уровни ожидаемых кредитных убытков основываются на графиках платежей по продажам за 36 месяцев до 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. соответственно и аналогичных исторических кредитных убытках, понесенных за этот период на подтвержденной прогнозной информации, включая прогнозы макроэкономических показателей.

Проведенный анализ торговой и прочей дебиторской задолженности показал, что резерв под ожидаемые кредитные убытки в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. не является существенным для целей настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Финансовая дебиторская задолженность, отраженная по состоянию на 31 декабря 2025 г., будет погашена в течение шести месяцев после отчетной даты. Справедливая стоимость дебиторской задолженности приблизительно равна ее балансовой стоимости, поскольку влияние дисконтирования является несущественным и относится к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

11 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства в кассе	34	286
Денежные средства в банках	1 016 826	884 947
Краткосрочные банковские депозиты (менее 90 дней)	2 528 601	1 488 000
Итого денежные средства и их эквиваленты	3 545 461	2 373 233

Средний срок погашения по данным депозитам на 31 декабря 2025 г. относительно отчетной даты составлял 46 дней (31 декабря 2024 г.: 28 дней).

Проведенный анализ денежных средств и их эквивалентов показал, что резерв под ожидаемые кредитные убытки по состоянию на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. не является существенным для целей настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Обременение денежных средств на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. отсутствует.

По состоянию на 31 декабря 2025 г. на балансе находились депозиты со сроком погашения в момент размещения от 90 до 365 дней в размере 500 000 тыс. руб.

12 Кредиты и займы

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Краткосрочные кредиты и займы	45 299 544	38 419 906
Краткосрочные облигации с номиналом в российских рублях	15 136 400	10 260 428
Долгосрочные кредиты и займы	7 190 740	10 921 035
Итого кредиты и займы	67 626 684	59 601 369

В марте 2025 г. Группа выпустила облигации на сумму 15 000 000 тыс. руб. по ставке 20,75% со сроком погашения в сентябре 2026 г. Частично средства были использованы для погашения облигационного займа на сумму 10 000 000 тыс. руб., который был погашен в апреле 2025 г.

Банковские кредиты предоставляются под залог основных средств (Примечание 7) и подлежат ограничительным условиям (ковенантам) (Примечание 22).

Процентная ставка долгосрочных и краткосрочных займов и кредитов раскрыта в примечании «Управление финансовыми рисками» (Примечание 24).

Справедливая стоимость облигационного займа по состоянию на 31 декабря 2025 г. составила 15 589 500 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 9 503 122 тыс. руб.) и относится к Уровню 1 иерархии справедливой стоимости. Балансовая стоимость прочих кредитов и займов незначительно отличается от их справедливой стоимости, поскольку влияние дисконтирования незначительно. Справедливая стоимость прочих кредитов и займов относится к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

В таблице ниже представлен анализ суммы долга и изменений в обязательствах Группы, возникающих в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Денежные потоки по указанным обязательствам отражены в раскрываемом консолидированном отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности:

<i>В тысячах российских рублей</i>	12м 2025	12м 2024
Входящее сальдо на 1 января	59 601 364	33 814 719
Привлечение кредитов и займов	87 749 874	35 659 963
Погашение кредитов и займов	(79 305 477)	(30 310 111)
Начисление процентов	14 148 770	7 112 661
Проценты уплаченные	(14 521 597)	(7 549 721)
Курсовая разница	(46 250)	46 448
Перевод обязательства по кредитным договорам от связанных сторон, Прим. 6	-	20 827 410
Исходящее сальдо на 31 декабря	67 626 684	59 601 369

13 Торговая и прочая кредиторская задолженность

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая кредиторская задолженность	11 990	278 071
Прочая кредиторская задолженность	129 015	141 137
Кредиторская задолженность по приобретению основных средств	103 969	117 654
Финансовая кредиторская задолженность	244 974	536 862
Кредиторская задолженность перед персоналом	788 352	367 936
Авансы полученные	488 131	102 999
Кредиторская задолженность по прочим налогам	451 589	335 571
Задолженность по выплате дивидендов	-	379 900
Итого торговая и прочая кредиторская задолженность	1 973 046	1 723 268

Авансы полученные представлены обязательствами по договорам с покупателями. Балансовая стоимость торговой и прочей кредиторской задолженности незначительно отличается от ее справедливой стоимости, поскольку влияние дисконтирования является незначительным, и относится к Уровню 2 иерархии справедливой стоимости.

14 Выручка

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025	2024
Перевалка зерна	11 894 341	17 573 594
Перевалка контейнерных грузов	7 111 569	6 458 733
Услуги по хранению	2 075 971	1 582 706
Услуги по бункеровке	1 114 045	2 157 717
Услуги по организации таможенного контроля и оформления	1 273 382	958 226
Прочие портовые услуги	965 881	1 341 888
Услуги буксиров	841 053	870 088
Перевалка генеральных грузов	-	78 199
Перевалка грузов «ро-ро»	11 820	14 304
Итого выручка	25 288 062	31 035 455

Снижение выручки от перевалки грузов в 2025 г. связано со снижением экспорта зерна из-за неурожая 2024 г.

В 2025 г. в сервисном сегменте наблюдается снижение объемов реализации и выручки от бункеровки судов, вызванное нестабильностью рынка бункеровки, волатильностью цен на нефтепродукты, снижением рублевого эквивалента цен реализации из-за падения курса доллара, а также введения экологических ограничений.

Вся выручка представлена выручкой по договорам с покупателями. Вся выручка Группы генерируется в порту г. Новороссийска Краснодарского края.

В течение 2025 г. один контрагент, относящийся к зерновому сегменту, по сумме выручки превышал 10% от общей суммы выручки за год (в течение 2024 г.: один контрагент, относящийся к зерновому сегменту). Выручка от оказания услуг связанным сторонам представлена в Примечании 6.

15 Себестоимость продаж

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025	2024
Расходы на персонал	2 416 475	1 919 387
Себестоимость реализованных нефтепродуктов	1 010 239	1 955 975
Амортизация основных средств, Прим. 7	1 121 884	1 168 321
Топливо, электроэнергия и газ	401 932	367 492
Ремонт и содержание основных средств	265 616	285 983
Амортизация активов в форме права пользования и прочих внеоборотных активов, Прим. 8	178 718	173 823
Налоги, кроме налога на прибыль	112 968	121 148
Охранные услуги	167 898	139 628
Приобретение услуг	129 677	99 427
Материалы	66 563	62 306
Страхование	15 895	19 194
Расходы по аренде, Прим. 8	6 460	3 034
Прочие расходы	142 599	167 407
Итого себестоимость продаж	6 036 924	6 483 125

В 2025 г. суммы взносов в Социальный фонд Российской Федерации, приходящиеся на себестоимость, составили 521 208 тыс. руб. (2024 г.: 405 705 тыс. руб.).

16 Коммерческие и административные расходы

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025	2024
Расходы на персонал	1 119 050	1 004 861
Рекламные расходы	525 951	527 768
Аудиторские и консультационные услуги	71 059	234 843
Амортизация основных средств, Прим. 7	39 732	35 083
Информационные системы и связь	37 049	26 298
Страхование	27 313	14 175
Амортизация нематериальных активов	11 581	10 967
Топливо, электроэнергия и газ	3 930	3 323
Ремонт и содержание основных средств	3 660	4 835
Расходы по аренде, Прим. 8	665	343
Прочие расходы	34 918	51 668
Итого коммерческие и административные расходы	1 874 908	1 914 164

В 2025 г. суммы взносов в Социальный фонд России, приходящиеся на коммерческие и административные расходы, составили 208 441 тыс. руб. (2024 г.: 178 062 тыс. руб.).

17 Прочие операционные доходы и расходы, нетто

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025	2024
Прибыль от выбытия основных средств	1 778	146 536
Благотворительность и материальная помощь	(142 523)	(91 946)
Прочие доходы и расходы	(68 319)	(28 569)
Итого прочие операционные доходы и расходы, нетто	(209 064)	26 021

18 Финансовые доходы

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025	2024
Процентные доходы по займам, выданным связанным сторонам, Прим. 6	12 201 553	6 526 249
Процентные доходы по депозитам и овернайтм	889 775	646 701
Прочие финансовые доходы	299	300
Итого финансовые доходы	13 091 627	7 173 250

19 Финансовые расходы

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025	2024
Процентные расходы по банковским кредитам и облигациям, Прим. 12	13 688 610	7 047 434
Процентные расходы по обязательствам по аренде	147 644	142 385
Комиссии банков	102 044	4 002
Итого финансовые расходы	13 938 298	7 193 821

Группа капитализировала затраты по кредитам, непосредственно относящимся к строительству квалифицируемых активов. Суммы капитализированных процентов раскрываются в Примечании 7.

20 Уставный и добавочный капитал

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. уставный капитал Компании равен 100 000 тыс. руб., 100 тыс. руб. из которого оплачены денежными средствами, а 99 900 тыс. руб. были внесены в виде инвестиций в дочерние компании по завершению юридической реорганизации Группы в 2015 г. Добавочный капитал в размере 15 590 тыс. руб. был оплачен денежными средствами на сумму 12 000 тыс. руб. и нематериальными активами, переданными материнской компанией, на сумму 3 590 тыс. руб.

Общество с ограниченной ответственностью «ДелоПортс»
Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

20 Уставный и добавочный капитал (продолжение)

В течение года прибыль была распределена и выплачена участникам Компании:

<i>В тысячах российских рублей</i>	12м 2025	12м 2024
Кредиторская задолженность перед участниками Компании по распределению прибыли на 1 января	379 900	-
Распределение прибыли, Прим. 6	13 000 000	2 000 000
Распределение прибыли, выплаченное участникам Компании	(13 379 900)	(1 620 100)
Кредиторская задолженность перед участниками Компании по распределению прибыли на 31 декабря	-	379 900

21 Налог на прибыль

(а) Компоненты расхода по налогу на прибыль

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025	2024
Текущий налог на прибыль	4 613 498	4 735 363
Отложенный налог	2 899	255 511
Расход по налогу на прибыль	4 616 397	4 990 874

Сумма отложенного налога за 2024 г. включает влияние увеличения ставки по налогу на прибыль до 25% в сумме 97 527 тыс. руб.

Информация по налогу на сверхприбыль представлена в Примечании 2.

(б) Сверка расхода по налогу на прибыль с суммой бухгалтерской прибыли, умноженной на применимую ставку налогообложения

Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025	2024
Прибыль до налогообложения	16 327 271	22 607 265
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по установленной законом ставке 25% (2024 - 20%):	(4 081 818)	(4 521 453)
- Налог на прибыль с дивидендов по ставке 13%	(169)	(26)
- Эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу	(186 202)	(107 124)
- Льготы по налогу на прибыль	537 819	131 450
- Списание отложенного налогового актива по убыткам	(836 641)	(396 194)
- Влияние увеличения ставки по налогу на прибыль до 25% на отложенный налог на прибыль	-	(97 527)
- Доначисление налога на прибыль за предыдущие периоды	(49 386)	-
Расход по налогу на прибыль	(4 616 397)	(4 990 874)

В соответствии с Законом Краснодарского края об инвестиционном налоговом вычете по налогу на прибыль организаций за 2025 г. Группа заявила инвестиционный налоговый вычет в сумме 537 819 тыс. руб. (2024 г.: 131 450 тыс. руб.). На 31 декабря 2025 г. оставшаяся часть льготы, перенесенная на будущий период, составила 85 380 тыс. руб.

12 июля 2024 г. был принят Федеральный закон №176-ФЗ «О внесении изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации, отдельные законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» (опубликован 12 июля 2024 г., далее – «Закон»). В соответствии с положениями Закона, ставка по налогу на прибыль организаций была увеличена с 20% до 25%. Данное изменение вступило в силу с 1 января 2025 г.

21 Налог на прибыль (продолжение)

В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 12 отложенные налоговые активы и обязательства, отраженные по состоянию на 31 декабря 2024 г., были переоценены Группой с применением новой ставки 25%. Эффект от данной переоценки отражен в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 г. и раскрываемом консолидированном отчете о совокупном доходе за 2024 год в составе отложенных налоговых активов в сумме 83 708 тыс. руб., отложенных налоговых обязательств в сумме 181 235 тыс. руб. и расходов по налогу на прибыль в сумме 97 527 тыс. руб.

В 2025 г. по результатам проведения анализа возмещаемости отложенных налоговых активов Группа провела списание актива на сумму 836 641 тыс. руб. (2024 г.: 396 194 тыс. руб.).

(в) Отложенные налоги в разбивке по видам временных разниц

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления раскрываемой консолидированной финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль.

Налоговый эффект движения временных разниц за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., приведен ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	(Отнесено)/ восстановлен о на счет		
	31 декабря 2024 г.	прибылей и убытков	31 декабря 2025 г.
Налоговый эффект (налогооблагаемых)/ вычитаемых временных разниц			
Основные средства	(1 311 702)	(310 585)	(1 622 287)
Активы в форме права пользования	(874 801)	27 605	(847 196)
Обязательства по аренде	390 011	94 513	484 524
Прочее	30 394	185 568	215 962
Чистые отложенные налоговые обязательства	(1 766 098)	(2 899)	(1 768 997)
Отложенный налоговый актив	22 443	18 135	40 578
Отложенное налоговое обязательство	(1 788 541)	(21 034)	(1 809 575)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(1 766 098)	(2 899)	(1 768 997)

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний Группы не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место консолидированный налоговый убыток. В связи с этим отложенные налоговые активы и обязательства подлежат взаимозачету, только если они относятся к одному и тому же налогоплательщику и одному и тому же налоговому органу, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль уплачиваются одному и тому же налоговому органу.

21 Налог на прибыль (продолжение)

Налоговый эффект движения временных разниц за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., приведен ниже:

	31 декабря 2023 г.	(Отнесено)/ восстановле но на счет прибылей и убытков	31 декабря 2024 г.
<i>В тысячах российских рублей</i>			
Налоговый эффект (налогооблагаемых)/ вычитаемых временных разниц			
Основные средства	(1 074 247)	(237 455)	(1 311 702)
Активы в форме права пользования	(853 469)	(21 332)	(874 801)
Обязательства по аренде	340 694	49 317	390 011
Прочее	76 435	(46 041)	30 394
Чистые отложенные налоговые обязательства	(1 510 587)	(255 511)	(1 766 098)
Отложенный налоговый актив	20 687	1 756	22 443
Отложенное налоговое обязательство	(1 531 274)	(257 267)	(1 788 541)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(1 510 587)	(255 511)	(1 766 098)

22 Условные и договорные обязательства

Судебные разбирательства. В ходе обычной деятельности к Группе периодически могут поступать исковые требования. Исходя из наилучшей оценки, руководство считает, что они не приведут к каким-либо существенным убыткам.

Условные налоговые обязательства. Налоговое и таможенное законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации продолжает усиливаться, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесены решения о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании, в целом, соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), с определенными особенностями. Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с невзаимозависимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

Налоговые обязательства, возникающие в результате совершения контролируемых сделок, определяются на основе фактических цен таких сделок. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования эти цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности.

22 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет такие интерпретации законодательства, которые приводят к снижению общей суммы налогов по Группе. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации с достаточной степенью вероятности могут быть подтверждены, однако, существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

Руководство Группы считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Группы будут подтверждены. Соответственно, на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. руководство считает, что нет необходимости в начислении дополнительных налоговых обязательств в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

Договорные обязательства по капитальным вложениям. По состоянию на 31 декабря 2025 г. Группа имеет неисполненные обязательства капитального характера в отношении основных средств на общую сумму 3 378 426 тыс. руб., в том числе 128 тыс. руб. составляют обязательства в евро и 1 000 тыс. руб. составляют обязательства в долларах США (31 декабря 2024 г.: 6 361 376 тыс. руб., в том числе 162 830 тыс. руб. составляли обязательства в евро и 1 000 тыс. руб. составляли обязательства в долларах США). Наибольшая доля договорных обязательств в 2025 и 2024 гг. приходится на расширение контейнерного терминала.

Вопросы охраны окружающей среды. В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в раскрываемой консолидированной финансовой отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной степенью надежности, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

Ограничительные условия (кованты) по долгосрочным обязательствам, возникающим в результате кредитных соглашений и условий облигационного займа. В соответствии с условиями кредитных соглашений Группы, балансовая стоимость обязательств по которым на 31 декабря 2025 г. составляла 67 626 684 тыс. руб. (на 31 декабря 2024 г.: 59 601 369 тыс. руб.), Группа обязана соблюдать определенные финансовые и нефинансовые кованты на конец каждого годового и промежуточного отчетного периода, включая следующие:

- максимальное соотношение заемного и собственного капитала Группы;
- максимальное соотношение чистого долга к показателю EBITDA Группы;
- минимальное соотношение EBITDA к процентным расходам Группы;
- суммы основного долга и процентов должны уплачиваться своевременно в соответствии с условиями кредитных соглашений.

Группа также обязана соблюдать ряд нефинансовых ковантов, таких как использование заемных средств по целевому назначению, своевременное предоставление кредиторам указанных в кредитных соглашениях документов и финансовой отчетности, ограничения на существенное выбытие активов, залог имущества и другие.

Вышеуказанные финансовые кованты рассчитываются Группой в соответствии с условиями и определениями, указанными в соответствующих кредитных соглашениях, расчет которых может отличаться от соглашения к соглашению и может отличаться от показателей, раскрытых в Примечаниях к настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности.

22 Условные и договорные обязательства (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. классификация кредитов и займов соответствует статусу выполнения Группой ограничительных условий, предусмотренных кредитными договорами и проспектами эмиссии облигаций.

23 Неконтролирующая доля участия

В таблице ниже представлена информация обо всех дочерних предприятиях, в которых имеется неконтролирующая доля, значительная для Группы.

	Место осущест- вления деятельнос- ти и страна регистрации	Процент неконтро- лирующей доли	Процент прав голоса, приходя- щихся на неконтро- лирующую долю	Прибыль, приходя- щаяся на неконтро- лирующую долю	Накоплен- ные неконтро- лирующие доли в дочернем предприя- тии	Дивиден- ды, обьяв-лен ные неконтро- лирую- щей доле в течение года
<i>В тысячах российских рублей</i>						
Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.						
Группа «ДИСИПИ» (ДИСИПИ ХОЛДИНГС ЛТД и ее дочерняя компания АО «КСК»	Кипр, Россия	-	-	79 572	-	-

В 4 квартале 2023 года был осуществлен частичный выкуп акций дочерней компании у третьего лица, что привело к снижению неконтролирующей доли участия. В 2024 году Группа завершила выкуп акций у третьего лица.

Обобщенная финансовая информация по этим дочерним предприятиям на 100 процентной основе и до исключения внутригрупповых оборотов на 31 декабря 2024 г. представлена в таблице ниже за период, в течение которого у Группы имелась неконтролирующая доля:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Кратко- срочные активы	Долго- срочные активы	Кратко- срочные обязатель- ства	Долго- срочные обязатель- ства	Выручка	Прибыль	Итого совокуп- ный доход	Чистые потоки денежных средств
Год, закончившийся 31 декабря 2024 г.								
Группа «ДИСИПИ» (ДИСИПИ ХОЛДИНГС ЛТД и ее дочерняя компания АО «КСК»	-	-	-	-	1 247 123	984 907	984 907	(532 195)

В течение 2024 года дивиденды в пользу неконтролирующей доли не выплачивались.

24 Управление финансовыми рисками

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовые риски включают рыночный риск (валютный риск, процентный риск и прочий ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками обеспечивает надлежащее функционирование внутренних политик и процедур в целях минимизации данных рисков.

Условия осуществления деятельности в России. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Экономика страны особенно чувствительна к ценам на нефть и газ. Правовая, налоговая и нормативная система продолжают развиваться и подвержены часто вносимым изменениям, а также допускают возможность разных толкований (Примечание 22). Сохраняющаяся геополитическая напряженность, а также санкции, введенные рядом стран в отношении некоторых секторов российской экономики, российских организаций и граждан, по-прежнему оказывают негативное влияние на российскую экономику.

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Руководство принимает все необходимые меры для обеспечения устойчивости деятельности Группы и оказания поддержки своим клиентам и сотрудникам.

В 2025 году сохраняется значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 года в результате дальнейшего развития ситуации, связанной с Украиной. Были введены и продолжают вводиться санкции и ограничения в отношении множества российских организаций, включая прекращение доступа к рынкам евро и долларов США, международной системе SWIFT и многие другие. Ряд транснациональных групп приостановили или прекратили свою деловую активность в Российской Федерации. Странами ЕС и рядом стран за пределами ЕС ранее были введены ограничения на предельный уровень цен на поставки российской нефти и российского газа, эмбарго на морские поставки российской нефти и нефтепродуктов. Финансовые рынки продолжают демонстрировать нестабильность. В 2025 году валютные курсы по отношению к рублю снизились по сравнению с уровнем по состоянию на 31 декабря 2024 года. Ключевая ставка Банка России в июне 2025 года была снижена до 20%, в июле 2025 года – до 18%, в сентябре 2025 года – до 17%, в октябре 2025 – до 16,5%, в декабре 2025 года – до 16%, в феврале 2026 года – до 15,5%, а в марте 2026 – до 15%.

В июне 2024 года США ввели санкции в отношении Московской биржи, а также входящих в ее группу Национального клирингового центра (НКЦ) и Национального расчетного депозитария (НРД). В связи с этим с 13 июня 2024 года торги долларами и евро, а также инструментами, предполагающими использование этих валют при расчете, на Московской бирже были приостановлены. При этом операции с долларом США и евро продолжают проводиться на внебиржевом рынке. С момента приостановки торгов на Московской бирже официальные курсы доллара США и евро к рублю устанавливаются на основе данных отчетности кредитных организаций или данных цифровых платформ внебиржевых торгов.

Ожидаются дальнейшие санкции и ограничения в отношении зарубежной деловой активности российских организаций, а также дальнейшие негативные последствия для российской экономики в целом, но оценить в полной мере степень и масштаб возможных последствий не представляется возможным.

Будущие последствия сложившейся экономической ситуации и вышеуказанных мер сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков, займов выданных и дебиторской задолженности Группы Группа использует подтверждаемую прогнозную информацию, включая прогнозы макроэкономических показателей. Однако, как и в любых экономических прогнозах, предположения и вероятность их реализации неизбежно связаны с высоким уровнем неопределенности, и, следовательно, фактические результаты могут значительно отличаться от прогнозируемых. В данном Примечании предоставлена дополнительная информация о том, как Группа включает прогнозную информацию в модели ожидаемых кредитных убытков.

Кредитный риск. Группа подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна из сторон по финансовому инструменту нанесет финансовые убытки другой стороне посредством неисполнения своих обязательств. Подверженность кредитному риску возникает в результате продажи Группой продукции и оказания услуг на условиях отсрочки платежа и совершения других сделок с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы. Финансовые активы, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном торговой и прочей дебиторской задолженностью, займами выданными, банковскими депозитами, денежными средствами и их эквивалентами. Задолженность на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. по займам выданным в большей части относится к связанным сторонам и не является просроченной.

Общество с ограниченной ответственностью «ДелоПортс»

Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Максимальный кредитный риск, возникающий у Группы по классам активов отражен в балансовой стоимости финансовых активов в раскрываемом консолидированном отчете о финансовом положении и включает следующее:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность, Прим. 10	814 751	830 256
Торговая дебиторская задолженность	576 925	689 701
Прочая дебиторская задолженность	237 826	140 555
Краткосрочные займы выданные, Прим.6	13 531 646	35 830 306
Долгосрочные займы выданные, Прим. 6	55 383 805	32 092 843
Депозиты (сроком более 90 дней)	500 000	-
Денежные средства и их эквиваленты, Прим. 11	3 545 427	2 372 947
Денежные средства в банках	1 016 826	884 947
Краткосрочные банковские депозиты (менее 90 дней)	2 528 601	1 488 000
Итого максимальный кредитный риск	73 775 629	71 126 352

Максимальный кредитный риск на отчетную дату соответствует балансовой стоимости каждого класса указанной выше дебиторской задолженности. У Группы не имеется какого-либо залога в качестве обеспечения по дебиторской задолженности.

Группа контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного контрагента или группу связанных контрагентов. Лимиты на уровни кредитного риска регулярно утверждаются руководством. Мониторинг таких рисков осуществляется регулярно, при этом лимиты пересматриваются не реже одного раза в квартал. Руководство Группы проводит анализ по срокам задержки платежей по торговой дебиторской задолженности и отслеживает просроченные остатки. Таким образом, руководство считает целесообразным предоставлять информацию по срокам задержки платежей и другую информацию по кредитному риску, которая раскрыта в Примечании 10.

В таблице ниже показано кредитное качество в отношении остатков денежных средств и их эквивалентов на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Рейтинг банков, присвоенный эксперт РА	Сумма денежных средств на 31 декабря 2025 г.	Сумма денежных средств на 31 декабря 2024 г.
Денежные средства и их эквиваленты в банке			
Банки с кредитным рейтингом	ruAA+	1 102 654	943 742
Банки с кредитным рейтингом	ruAAA	2 141 831	1 311 633
Банки с кредитным рейтингом	ruAA	300 905	117 328
Прочее	-	37	244
Итого денежные средства и их эквиваленты		3 545 427	2 372 947
Депозиты (сроком более 90 дней)			
Банки с кредитным рейтингом	ruAAA	500 000	-
Итого депозиты		500 000	-
Итого денежные средства и их эквиваленты и депозиты со сроком более 90 дней		4 045 427	2 372 947

Максимальный размер кредитного риска на отчетную дату равен балансовой стоимости денежных средств и их эквивалентов, указанных выше.

Кредитное качество финансовых активов, которые не являются просроченными, с точки зрения возможности получения задолженности от контрагентов, может быть оценено с использованием внешних кредитных рейтингов (при наличии таковых). В отношении дебиторской задолженности, по которой отсутствует кредитный рейтинг, руководство оценивает кредитное качество, опираясь на прошлый опыт работы с клиентами. Руководство оценивает клиентов Группы, опыт работы с которыми более длительный, как клиентов с более низким риском вероятности дефолта.

За год, закончившийся 31 декабря 2025 г., деятельность Группы зависит от крупного клиента из числа несвязанных сторон, относящегося к зерновому сегменту, на которого приходится 12% выручки Группы (за год, закончившийся 31 декабря 2024 г.: 12%).

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Оценка ожидаемых кредитных убытков (ОКУ). Ожидаемые кредитные убытки – это оценка приведенной стоимости будущих недополученных денежных средств, взвешенная с учетом вероятности (т.е. средневзвешенная величина кредитных убытков с использованием соответствующих рисков наступления дефолта в определенный период времени в качестве весов). Оценка ожидаемых кредитных убытков является объективной и определяется посредством расчета диапазона возможных исходов. Оценка ожидаемых кредитных убытков выполняется на основе четырех компонентов, используемых Группой: вероятность дефолта, величина кредитного требования, подверженная риску дефолта (задолженность на момент дефолта), убыток в случае дефолта и ставка дисконтирования.

Уровень ожидаемых кредитных кредитов, признаваемых в настоящей раскрываемой консолидированной финансовой отчетности, зависит от присутствия значительного увеличения кредитного риска заемщика с момента первоначального признания. Этот подход основан на трехэтапной модели оценки ожидаемых кредитных убытков.

Для оценки ожидаемых кредитных убытков Группа применяет три подхода: (i) оценка на индивидуальной основе; (ii) оценка на портфельной основе: внутренние рейтинги оцениваются на индивидуальной основе, однако в процессе расчета ожидаемых кредитных убытков для одинаковых рейтингов кредитного риска и однородных сегментов кредитного портфеля применяются одинаковые параметры кредитного риска (например, вероятность дефолта, убыток в случае дефолта); (iii) оценка на основе внешних рейтингов. Группа проводит оценку на индивидуальной основе и на основе внешних рейтингов для займов выданных, на портфельной основе для торговой и прочей дебиторской задолженности. Этот подход включает агрегирование портфеля в однородные сегменты на основании конкретной информации о заемщиках, например, непогашение задолженности в срок, данные об убытках за прошлые периоды, местоположение и прочая прогнозная информация.

В целом ожидаемые кредитные убытки равны произведению следующих параметров кредитного риска: задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убытки в случае дефолта, которые определены выше, дисконтированному до приведенной стоимости с использованием эффективной процентной ставки инструмента. Ожидаемые кредитные убытки определяются путем прогнозирования параметров кредитного риска (задолженность на момент дефолта, вероятность дефолта и убыток в случае дефолта) для каждого будущего года в течение срока действия каждого отдельного финансового актива или совокупного сегмента. Эти три компонента перемножаются и корректируются с учетом вероятности «выживания» (т.е. был ли финансовый актив погашен в течение предыдущего месяца или наступил дефолт). Это фактически обеспечивает расчет ожидаемых кредитных убытков для каждого будущего периода, которые затем дисконтируются обратно на отчетную дату и суммируются. Ставка дисконтирования, используемая для расчета ожидаемых кредитных убытков, представляет собой первоначальную эффективную процентную ставку или ее приблизительную величину.

Рыночный риск. Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с открытыми позициями по а) иностранным валютам и б) процентным активам и обязательствам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство осуществляет мониторинг этого риска на регулярной основе с использованием расчетов сумм риска в текущий и будущие периоды, а также оценки различных вариантов хеджирования.

Валютный риск. В отношении валютного риска руководство устанавливает ограничения по уровню риска по каждой валюте и в целом. Мониторинг указанных позиций осуществляется на ежеквартальной основе.

В таблице ниже представлена расшифровка финансовых активов и обязательств Группы в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

Общество с ограниченной ответственностью «ДелоПортс»**Примечания к раскрываемой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.****24 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

<i>В тысячах российских рублей</i>	Руб.	Евро	Долл. США	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	3 369 907	35 805	139 749	3 545 461
Банковские депозиты (со сроком более 90 дней)	500 000	-	-	500 000
Долгосрочные займы выданные	55 383 805	-	-	55 383 805
Краткосрочные займы выданные	13 531 646	-	-	13 531 646
Финансовая дебиторская задолженность	811 929	-	2 822	814 751
Итого финансовые активы	73 597 287	35 805	142 571	73 775 663
Финансовые обязательства				
Долгосрочные кредиты и займы	(7 190 740)	-	-	(7 190 740)
Долгосрочные обязательства по аренде	(1 869 454)	-	-	(1 869 454)
Краткосрочные кредиты и займы	(60 383 634)	(52 310)	-	(60 435 944)
Финансовая кредиторская задолженность	(147 327)	(2 988)	(94 659)	(244 974)
Краткосрочные обязательства по аренде	(20 510)	-	-	(20 510)
Итого финансовые обязательства	(69 611 665)	(55 298)	(94 659)	(69 761 622)
Чистые финансовые активы/ (обязательства)	3 985 622	(19 493)	47 912	4 014 041

В таблице ниже представлена расшифровка финансовых активов и обязательств Группы в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Руб.	Евро	Долл. США	Итого
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	2 160 389	154 642	58 202	2 373 233
Долгосрочные займы выданные	32 092 843	-	-	32 092 843
Краткосрочные займы выданные	35 830 306	-	-	35 830 306
Финансовая дебиторская задолженность	737 118	83 127	10 011	830 256
Итого финансовые активы	70 820 656	237 769	68 213	71 126 638
Финансовые обязательства				
Долгосрочные кредиты и займы	(10 861 117)	(59 918)	-	(10 921 035)
Долгосрочные обязательства по аренде	(1 578 853)	-	-	(1 578 853)
Краткосрочные кредиты и займы	(48 419 776)	(260 558)	-	(48 680 334)
Финансовая кредиторская задолженность	(359 277)	(50 662)	(126 923)	(536 862)
Краткосрочные обязательства по аренде	(5 431)	-	-	(5 431)
Итого финансовые обязательства	(61 224 454)	(371 138)	(126 923)	(61 722 515)
Чистые финансовые активы/ (обязательства)	9 596 202	(133 369)	(58 710)	9 404 123

Приведенный выше анализ включает только денежные активы и обязательства. Валютный риск возникает, когда будущие операции или признанные активы либо обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной валюты предприятия.

В таблице ниже представлен анализ чувствительности прибылей и убытков к возможным изменениям курсов валют на отчетную дату, по отношению к функциональным валютам предприятий Группы, при условии, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Влияние на прибыль или убыток до налогов в 2025 г.		Влияние на прибыль или убыток до налогов в 2024 г.	
	Евро	Долл. США	Евро	Долл. США
Укрепление на 30,00%	(5 848)	14 374	(40 011)	(17 613)
Ослабление на 30,00%	5 848	(14 374)	40 011	17 613
Укрепление на 20,00%	(3 899)	9 582	(26 674)	(11 742)
Ослабление на 20,00%	3 899	(9 582)	26 674	11 742
Укрепление на 10,00%	(1 949)	4 791	(13 337)	(5 871)
Ослабление на 10,00%	1 949	(4 791)	13 337	5 871

Данный эффект вызван в основном влиянием прибылей/убытков от переоценки кредитов, полученных в Евро.

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Процентный риск. Риск изменения процентных ставок Группы возникает в связи с заемными средствами, займами выданными и банковскими депозитами. Кредиты и займы, полученные под плавающие процентные ставки, являются источником риска влияния изменений процентных ставок на денежные потоки Группы. Денежные средства и их эквиваленты, а также кредиты и займы, выданные и полученные под фиксированные процентные ставки, являются для Группы источником риска влияния изменений процентных ставок на справедливую стоимость. В таблице отражены общие суммы денежных средств банковских депозитов и кредитов и займов выданных и полученных в разбивке рисков по фиксированным или плавающим процентным ставкам:

В тысячах российских рублей

31 декабря 2025 г. 31 декабря 2024 г.

Инструменты с фиксированной ставкой

Банковские депозиты	3 028 601	1 488 000
Займы выданные	-	11 974 358
Кредиты и займы	(15 136 398)	(10 755 399)

Инструменты с плавающей ставкой

Кредиты и займы	(52 490 286)	(48 845 970)
Займы выданные	68 915 451	55 948 791

В представленной ниже таблице в обобщенном виде приведены эффективные процентные ставки на каждую отчетную дату:

В % годовых	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
	Руб.	Евро	Руб.	Евро
Активы				
Краткосрочные займы выданные	22,48 %	-	19,93 %	-
Долгосрочные займы выданные	18,85 %	-	24,67 %	-
Денежные средства и их эквиваленты и банковские депозиты	15,97 %	-	23,74 %	-
Обязательства				
Кредиты и займы	18,64 %	3,54 %	22,06 %	4,80 %

У Группы отсутствуют финансовые активы с фиксированной процентной ставкой, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков, или как оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Поэтому изменение процентных ставок на отчетную дату не окажет значительного влияния на прибыли или убытки и на капитал Группы.

Если бы на отчетную дату процентные ставки изменились на 100 базисных пунктов, то показатели капитала и прибыли увеличились (уменьшились) бы на указанные ниже суммы. Этот анализ основан на допущении о том, что все прочие переменные характеристики, в частности, курсы иностранных валют, остаются неизменными.

В тысячах российских рублей	Влияние на прибыль и капитал	
	Уменьшение на 100 базисных пунктов	Увеличение на 100 базисных пунктов
2025 г.		
Инструменты с плавающей ставкой	7 343	(7 343)
2024 г.		
Инструменты с плавающей ставкой	(17 959)	17 959

Риск ликвидности. Риск ликвидности - это риск того, что Группа столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств, погашаемых денежными средствами или иным финансовым активом. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить в максимально возможной степени способность Группы постоянно поддерживать достаточный уровень ликвидности для своевременного урегулирования своих обязательств (как в обычных, так и в неблагоприятных рыночных условиях), что позволяет ей избегать неприемлемых убытков или рисков нанесения ущерба репутации Группы.

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2024 г. и 31 декабря 2025 г. краткосрочные обязательства Группы превышают ее краткосрочные активы в связи с обязательствами по краткосрочным кредитам банков и по облигационному займу, а также по процентам к уплате по кредитам и выпущенным облигациям. Руководство Группы считает, что с учетом ожидаемых операционных результатов и доступного финансирования с более низкими процентными ставками Группа сможет своевременно погасить свои обязательства и продолжит свою деятельность в обозримом будущем, в связи с чем данная раскрываемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности.

Руководство контролирует текущую ликвидность на основании ожидаемых потоков денежных средств. Прогнозирование денежных потоков осуществляется на уровне операционных компаний Группы и на консолидированном уровне.

На отчетную дату у Группы размещены депозиты со сроком погашения менее 90 дней с даты размещения в размере 2 528 601 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 1 488 000 тыс. руб.) и депозиты со сроком погашения более 90 дней с даты размещения в размере 500 000 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: отсутствовали).

На 31 декабря 2025 г. неиспользованная Группой сумма кредитных линий с плавающими ставками составляла 68 823 189 тыс. руб. (31 декабря 2024 г.: 65 301 917 тыс. руб.). В феврале 2025 г. ЗАО "Фондовая Биржа ММББ" зарегистрировала программу биржевых облигаций Компании, которая позволяет разместить биржевые облигации на максимальную сумму 100 000 000 тыс. руб. или эквивалент этой суммы в иностранной валюте.

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы, раскрытые в таблице сроков погашения, представляют контрактные недисконтированные денежные потоки, включая общую сумму обязательств по полученным кредитам.

В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на конец отчетного периода.

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Балансовая стоимость	Сумма будущих платежей по договору	В течение 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 2 лет	Более 2 лет
Обязательства						
Кредиты и займы, Прим. 12	67 626 684	76 765 016	15 269 736	53 672 623	7 673 370	149 287
Обязательства по аренде, Прим. 8	1 889 964	5 211 735	96 541	101 401	207 530	4 806 263
Финансовая кредиторская задолженность, Прим. 13	244 974	244 974	244 974	-	-	-
Итого будущие платежи	69 761 622	82 221 725	15 611 251	53 774 024	7 880 900	4 955 550

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Балансовая стоимость	Сумма будущих платежей по договору	В течение 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 2 лет	Более 2 лет
Обязательства						
Кредиты и займы, Прим. 12	59 601 369	71 259 724	27 546 009	30 010 336	13 703 379	-
Обязательства по аренде, Прим. 8	1 584 284	4 439 536	77 385	76 226	158 993	4 126 932
Финансовая кредиторская задолженность, Прим. 13	536 862	536 862	536 862	-	-	-
Итого будущие платежи	61 722 515	76 236 122	28 160 256	30 086 562	13 862 372	4 126 932

24 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов. Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при проведении обычной операции между участниками рынка на дату оценки. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является рыночная котировка на активном рынке.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок для инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск, аналогичный срок погашения и прочие аналогичные условия. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость обязательств с плавающей процентной ставкой обычно соответствует их балансовой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основании котируемых рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском, аналогичным сроком погашения и прочими аналогичными условиями.

Управление капиталом. Политика Группы состоит в поддержании прочной базы капитала с целью сохранения доверия инвесторов, кредиторов, прочих участников рынка и для обеспечения будущего развития бизнеса. Руководство регулярно проводит мониторинг структуры капитала Группы для поддержания оптимального баланса между более высокой доходностью для участников, которая могла бы быть достигнута при более высоких уровнях привлечения заемных средств, с одной стороны, и преимуществами и надежностью, обеспечиваемыми прочной базой капитала, с другой; кроме того руководство вносит корректировки в структуру капитала в соответствии с изменениями экономических условий. Руководство также обеспечивает соответствие структуры капитала требованиям финансовых ковенант по кредитам, привлеченным Группой с достаточным запасом (Примечание 22). Помимо этого, у Группы отсутствуют какие-либо иные внешние требования к капиталу, которые она обязана соблюдать.

Группа осуществляет контроль над структурой капитала исходя из соотношения чистого долга и показателя EBITDA. Для этих целей Группа определяет чистый долг как общую сумму краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов (Примечание 12) и краткосрочных и долгосрочных обязательств по аренде (Примечание 8) за вычетом денежных средств и их эквивалентов (Примечание 11). Соотношение чистого долга и показателя EBITDA Группы по состоянию на 31 декабря 2025 г. составляет 3,54 (на 31 декабря 2024 г.: 2,43). По мнению руководства Группы, соотношение чистого долга и показателя EBITDA в 2025 году находится на комфортном уровне.

25 События после отчетной даты

В январе, феврале и марте 2026 г. Группа привлекла заемные средства по кредитным соглашениям с банками в сумме 5 574 260 тыс. руб., а также погасила заемные средства на сумму 5 040 344 тыс. руб.