

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о финансовой отчетности

**Публичного акционерного общества
«Новороссийский комбинат хлебопродуктов»**
за 2025 год

Март 2026 г.

**Аудиторское заключение
независимого аудитора
о финансовой отчетности
Публичного акционерного общества
«Новороссийский комбинат хлебопродуктов»**

Содержание		Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора		3
Приложения		
Отчет о финансовом положении		8
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		9
Отчет об изменениях в капитале		10
Отчет о движении денежных средств		11
Примечания к финансовой отчетности		
1	Общие сведения о Компании и ее деятельности	12
2	Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	12
3	Основные положения учетной политики	13
4	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	25
5	Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета	27
6	Информация по сегментам	28
7	Расчеты и операции со связанными сторонами	32
8	Основные средства	36
9	Запасы	37
10	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	38
11	Предоплата и входящий НДС	39
12	Денежные средства и их эквиваленты	39
13	Прочие оборотные активы	41
14	Акционерный капитал и эмиссионный доход	41
15	Кредиты и займы	42
16	Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	44
17	Задолженность по прочим налогам	45
18	Обязательства по пенсионным программам с установленными выплатами	45
19	Анализ выручки по категориям	47
20	Расходы по элементам затрат	47
21	Прочие доходы и расходы	48
22	Финансовые доходы	48
23	Финансовые расходы	48
24	Налог на прибыль	49
25	Прибыль на акцию	51
26	Условные и договорные обязательства	51
27	Управление финансовыми рисками	53
28	Управление капиталом	55
29	Справедливая стоимость финансовых инструментов	55
30	Совместные операции	57
31	События после отчетной даты	58

Аудиторское заключение независимого аудитора

*Акционерам публичного акционерного общества
«Новороссийский комбинат хлебопродуктов»*

Мнение

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности публичного акционерного общества «Новороссийский комбинат хлебопродуктов» (ОГРН 1032309077822, 353901, Краснодарский край, г. Новороссийск, ул. Элеваторная, д.22), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, отчета об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2025 года, а также примечаний к финансовой отчетности, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение публичного акционерного общества «Новороссийский комбинат хлебопродуктов» по состоянию на 31 декабря 2025 года, финансовые результаты и движение денежных средств публичного акционерного общества «Новороссийский комбинат хлебопродуктов» за год, закончившийся 31 декабря 2025 года в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами раскрыта в разделе «Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к публичному акционерному обществу «Новороссийский комбинат хлебопродуктов» в соответствии с этическими требованиями, принятыми в Российской Федерации, в том числе в Правилах независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексе профессиональной этики аудиторов, включая требования независимости, применимые к аудиту финансовой отчетности общественно значимых организаций. Нами также выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

АО «Эйч Эл Би Внешаудит»

Россия, 123610, Москва, Краснопресненская наб., 12, подъезд 3, офис 701,
Т.: +7 (495) 967 0495, Ф.: +7 (495) 967 0497, www.vneshaudit.ru, info@vneshaudit.ru
ИНН 7706118254 Р/с 40702810538040102385 в ПАО Сбербанк г. Москва
к/с 30101810400000000225 БИК 044525225

Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения об этих вопросах.

Ключевые вопросы аудита	Аудиторские процедуры, выполненные в отношении ключевых вопросов аудита
<p>Признание выручки См. разделы 3 и 19 Примечаний к финансовой отчетности</p> <p>Мы рассматриваем данный вопрос как ключевой в связи с тем, что признание выручки является областью значительного риска, а также в связи с существенностью показателя выручки и его влияния на прибыль до налогообложения и прибыль за год, причитающуюся акционерам Компании.</p>	<p>Наши аудиторские процедуры в отношении признания выручки включали, среди прочего:</p> <ul style="list-style-type: none">• анализ учетной политики;• анализ условий заключенных договоров по оказанию услуг по перевалке грузов, реализации зерна и готовой продукции (муки, крупы и отрубей) и по транспортно-экспедиционному обслуживанию;• аналитические процедуры, в т.ч. анализ соотношений оборотов в натуральном и денежном выражении по месяцам и с аналогичными данными предыдущего периода;• проверку отражения в финансовой отчетности скидок при реализации услуг по перевалке;• проверку на выборочной основе результатов сверки с покупателями;• проверку своевременности отражения выручки в проверяемом периоде. <p>Мы также проанализировали достаточность и адекватность раскрытия информации в отношении данного вопроса в финансовой отчетности.</p>

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в годовом отчете ПАО «НКХП» за 2025 год и в отчете эмитента эмиссионных ценных бумаг ПАО «НКХП» за 12 месяцев 2025 года, но не включает финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет ПАО «НКХП» за 2025 год и отчет эмитента эмиссионных ценных бумаг ПАО «НКХП» за 12 месяцев 2025 года, предположительно, будут нам предоставлены после даты настоящего аудиторского заключения.

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

В связи с проведением нами аудита финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между

прочей информацией и финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если при ознакомлении с годовым отчетом ПАО «НКХП» за 2025 год и отчетом эмитента эмиссионных ценных бумаг ПАО «НКХП» за 12 месяцев 2025 года мы придем к выводу о том, что в нем содержатся существенные искажения, мы должны будем сообщить об этом факте.

Ответственность руководства и членов Совета директоров аудируемого лица за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности публичного акционерного общества «Новороссийский комбинат хлебопродуктов» 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 аудируемое лицо, прекратить его деятельность или когда у руководства отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Члены Совета директоров несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности аудируемого лица.

Ответственность аудитора за аудит финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении 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 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:

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства,

ВНЕШАУДИТ

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;

б) 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 аудируемого лица;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;

г) 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 аудируемого лица 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 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 аудируемое лицо утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с членами Совета директоров аудируемого лица, 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 членам Совета директоров аудируемого лица 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 соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения членов Совета директоров аудируемого лица, мы определили вопросы, которые были наиболее значимы для аудита финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или, когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как

ВНЕШАУДИТ

можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превьсят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Митянина Ольга Вячеславовна
Генеральный директор АО «Эйч Эл Би Внешаудит» (ОРНЗ 21606045254)



Паушкин Дмитрий Николаевич
Руководитель аудита, по результатам которого
составлено аудиторское заключение (ОРНЗ 22206205945)



Аудиторская организация
Акционерное общество «Эйч Эл Би Внешаудит», ОГРН 1027739314448,
123610, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский,
наб. Краснопресненская, д. 12, помещ. 1/13,
ОРНЗ 11606046557

20 марта 2026 года

ПАО «НКХП»
Отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2025 г.

<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8	11 199 368	11 143 941
Предоплата по основным средствам	8	171 796	313 578
Нематериальные активы		11 721	15 133
Внеоборотные финансовые активы		35 522	18 088
Прочие внеоборотные активы	30	115 932	17 052
Итого внеоборотные активы		11 534 339	11 507 792
Оборотные активы			
Запасы	9	466 785	240 195
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	10	91 812	84 893
Предоплата и входящий НДС	11	508 427	117 384
Денежные средства и их эквиваленты	12	6 641 397	6 322 248
Прочие оборотные активы	13	94 032	105 592
Итого оборотные активы		7 802 453	6 870 312
Итого активы		19 336 792	18 378 104
Капитал			
Акционерный капитал	14	67 597	67 597
Собственные акции	14	-	(12)
Эмиссионный доход	14	265 532	-
Нераспределенная прибыль		17 470 175	15 808 611
Итого капитал		17 803 304	15 876 196
Обязательства			
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	15	-	-
Отложенные налоговые обязательства	24	596 251	439 801
Обязательства по пенсионным программам с установленными выплатами	18	38 111	38 832
Прочая кредиторская задолженность	16	-	-
Итого долгосрочные обязательства		634 362	478 633
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	16	496 734	1 654 769
Кредиты и займы	15	-	102 273
Текущие обязательства по налогу на прибыль		99 052	-
Задолженность по прочим налогам	17	166 800	129 693
Прочие обязательства	16	136 540	136 540
Итого краткосрочные обязательства		899 126	2 023 275
Итого обязательства		1 533 488	2 501 908
Итого обязательства и капитал		19 336 792	18 378 104

Утверждено к выпуску и подписано 20 марта 2026 г.


Медведев Ю.А.
Генеральный директор

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ПАО «НКХП»

Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	2025 г.	2024 г.
Выручка	19	7 656 082	11 159 907
Себестоимость продаж	20	(3 319 440)	(3 096 174)
Валовая прибыль		4 336 642	8 063 733
Расходы по продаже продукции	20	(6 436)	(9 010)
Административные расходы	20	(628 479)	(743 072)
Прочие операционные расходы	21	(88 318)	(76 871)
Прочие операционные доходы	21	3 759	5 972
Операционная прибыль		3 617 168	7 240 752
Финансовые расходы	23	(207 498)	(73 607)
Финансовые доходы	22	1 128 349	974 987
Прибыль до налогообложения		4 538 019	8 142 132
Расход по налогу на прибыль	24	(1 280 292)	(1 733 553)
Прибыль за год, причитающаяся акционерам Компании		3 257 727	6 408 579
Прочий совокупный доход			
<i>Статьи, которые впоследствии не будут реклассифицированы в состав прибылей и убытков</i>			
Переоценка обязательств по пенсионным программам с установленными выплатами	18	2 891	11 588
Налог на прибыль по переоценке обязательств по пенсионным программам с установленными выплатами	24	(723)	(2 897)
Итого прочий совокупный доход за год, причитающийся акционерам Компании		2 168	8 691
Итого совокупный доход за год, причитающийся акционерам Компании		3 259 895	6 417 270
Прибыль на обыкновенную акцию, рассчитанная на основе прибыли за год, причитающейся акционерам Компании, базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	25	48,5	94,9

ПАО «НКХП»
Отчет об изменениях в капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

В тысячах российских рублей	Прим.	Акционерный капитал	Собственные акции	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Итого капитал
Остаток на 31 декабря 2023 г.		67 597	-	-	13 016 656	13 084 253
Прибыль за период		-	-	-	6 408 602	6 408 602
Прочий совокупный доход за период	18	-	-	-	8 691	8 691
Итого совокупный доход за период		-	-	-	6 417 293	6 417 293
Дивиденды объявленные	14	-	-	-	(3 674 398)	(3 674 398)
Выкуп собственных акций	14	-	(12)	-	-	(12)
Продажа собственных акций	14	-	-	-	-	-
Списания невостробованной задолженности по дивидендам	14	-	-	-	49 060	49 060
Остаток на 31 декабря 2024 г.		67 597	(12)	-	15 808 611	15 876 196
Прибыль за период		-	-	-	3 257 727	3 257 727
Прочий совокупный доход за период	18	-	-	-	2 168	2 168
Итого совокупный доход за период		-	-	-	3 259 895	3 259 895
Дивиденды объявленные	14	-	-	-	(1 602 725)	(1 602 725)
Выкуп собственных акций	14	-	12	-	-	12
Продажа собственных акций	14	-	-	265 532	-	265 532
Списания невостробованной задолженности по дивидендам	14	-	-	-	4 394	4 394
Остаток на 31 декабря 2025 г.		67 597	-	265 532	17 470 175	17 803 304

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей
финансовой отчетности.

<i>В тысячах российских рублей</i>	Прим.	2025 г.	2024 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения	24	4 538 019	8 142 132
<i>С корректировкой на:</i>			
Амортизацию основных средств и нематериальных активов	8,20	594 475	601 340
Восстановление резерва под ожидаемые кредитные убытки	10	(3 538)	-
Восстановление резерва под обесценение предоплат	11	-	(1 797)
Убыток от выбытия основных средств, нетто	21	1 568	2 450
Финансовые доходы	22	(1 128 349)	(974 987)
Финансовые расходы	23	207 498	73 607
Списание запасов до чистой стоимости реализации	21	24 484	-
Чистая прибыль от курсовых разниц	21	(216)	268
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения оборотного капитала		4 233 941	7 843 013
Изменение дебиторской задолженности по основной деятельности, прочей дебиторской задолженности и предоплат		(504 359)	256 212
Изменение запасов	9	(251 074)	81 603
Изменение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		(791 283)	546 053
Изменение прочих оборотных активов и обязательств		(207 027)	(48 496)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		2 480 198	8 678 385
Налог на прибыль уплаченный		(1 016 883)	(1 691 976)
Чистая сумма денежных средств, использованных в операционной деятельности		1 463 315	6 986 409
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(506 276)	(639 642)
Предоставление займов		(50 000)	(50 700)
Возврат кредитов и займов		166 500	
Проценты полученные		1 035 446	981 323
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности		645 670	290 981
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление кредитов и займов	15	-	50 700
Возврат кредитов и займов	15	(116 500)	(593 688)
Проценты уплаченные	15	-	(70 606)
Дивиденды выплаченные		(1 938 880)	(4 935 597)
Продажа собственных акций		265 532	-
Выкуп собственных акций		12	(12)
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(1 789 836)	(5 549 203)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		319 149	1 728 187
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты			
		-	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	12	6 322 248	4 594 061
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	12	6 641 397	6 322 248

1 Общие сведения о Компании и ее деятельности

Описание финансово-хозяйственной деятельности. Публичное акционерное общество «Новороссийский комбинат хлебопродуктов» (Компания) является одним из крупнейших экспортно-ориентированных перегрузочных комплексов в Российской Федерации.

Компания берет свое начало от Новороссийского силосного амбар-элеватора, созданного в 1893 году. 13 октября 2015 г. Компания была зарегистрирована как публичное акционерное общество. По состоянию на 31 декабря 2025 г. 50,9993% акций Компании принадлежит АО «Объединенная Зерновая Компания» (АО «ОЗК»), которое контролирует правительство Российской Федерации через Росимущество. Таким образом, конечной контролирующей стороной Компании является Российская Федерация. Акции Компании котируются на Московской Бирже.

Основная деятельность. Основными видами деятельности Компании является портовая перевалка зерновых культур, торговля зерном, транспортно-экспедиционные услуги и производство готовой продукции (муки и отрубей). Производственные и логистические активы Компании расположены в г. Новороссийске, Российская Федерация.

Юридический адрес и место осуществления деятельности. Юридический адрес и место осуществления деятельности Компании: 353901, Российская Федерация, Краснодарский край, г. Новороссийск, ул. Элеваторная, 22.

Валюта представления отчетности. Валюта представления настоящей отчетности – рубли. Если не указано иначе, показатели данной финансовой отчетности выражены в тысячах российских рублей («тыс. руб.»).

2 Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

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. Сохраняющаяся геополитическая напряженность, а также санкции, введенные рядом стран в отношении некоторых секторов российской экономики, российских организаций и граждан, по-прежнему оказывают влияние на российскую экономику.

В 2025 г. сохраняется значительная геополитическая напряженность, продолжающаяся с февраля 2022 г. 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. Финансовые рынки продолжают демонстрировать нестабильность. В 2025 г. валютные курсы по отношению к рублю снизились по сравнению с уровнем по состоянию на 31 декабря 2024г. Ключевая ставка Банка России в июне 2025 г. была снижена до 20%, в июле 2025 г. – до 18%, в сентябре 2025 г. – до 17%, а в октябре – до 16,5%, в декабре – до 16%.

Возможны дальнейшие санкции и ограничения в отношении зарубежной деловой активности российских организаций, 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 Компания 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.

3 Основные положения учетной политики

Основа составления отчетности. Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости. Условно первоначальная стоимость основных средств на дату перехода Компании на МСФО была определена на основе справедливой стоимости. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иное (см. новые и пересмотренные стандарты, принятые Компанией, в Примечании 5). Подготовка финансовой отчетности по МСФО требует использования некоторых важнейших бухгалтерских оценок. Кроме того, руководству необходимо полагаться на свои суждения при применении учетной политики. Области бухгалтерского учета, предполагающие более высокую степень оценки или сложности, а также области, в которых допущения и оценки являются существенными для финансовой отчетности, указаны в Примечании 4.

Аренда. Компания учитывает операции продажи актива с обратной арендой в соответствии с IFRS 16. Если Компания как продавец-арендатор передает актив другой стороне, а затем получает право пользования тем же активом по договору аренды, такая операция анализируется как совокупность передачи актива и последующего договора аренды.

При определении того, является ли передача актива продажей, Компания применяет требования IFRS 15 о моменте удовлетворения обязанности к исполнению и переходе контроля над активом, как того требует IFRS 16.99. Для этих целей учитываются требования IFRS 15 п. 31-34 и индикаторы перехода контроля, предусмотренные IFRS 15 п. 38.

Если передача актива удовлетворяет требованиям IFRS 15 для учета в качестве продажи, Компания:

- прекращает признание переданного актива;
- признает актив в форме права пользования по обратной аренде в размере части предыдущей балансовой стоимости актива, относящейся к сохраненному праву пользования;
- признает только ту часть прибыли или убытка, которая относится к правам, переданным покупателем-арендодателем, в соответствии с IFRS 16 п. 100(а).
- признает выручку и расходы по сделке продажи с обратной арендой на основании степени выполнения обязанности к исполнению.

Если справедливая стоимость возмещения за продажу не равна справедливой стоимости актива либо арендные платежи не соответствуют рыночным условиям, Компания корректирует параметры сделки в соответствии с IFRS 16.101-102. Условия ниже рыночных учитываются как предоплата арендных платежей.

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.

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 Компанией. 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, которые 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). Переводы с уровня на уровень иерархии справедливой стоимости считаются имевшими место на конец отчетного периода. См. Примечание 29.

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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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 нарощенные процентные расходы, включая нарощенный 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 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 спред 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. Для активов, являющихся приобретенными или созданными кредитно-обесцененными (РОСИ) финансовыми активами при первоначальном признании, эффективная процентная ставка корректируется с учетом кредитного риска, т.е. рассчитывается на основе ожидаемых денежных потоков при первоначальном признании, а не на базе контрактных денежных потоков.

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 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 Компания 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. Компания классифицирует финансовые активы, используя следующие категории оценки: оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и оцениваемые по амортизированной стоимости. Классификация и последующая оценка долговых финансовых активов зависит от: (i) бизнес-модели Компании для управления соответствующим портфелем активов и (ii) характеристик денежных потоков по активу. Все финансовые активы Компании относятся к категории активов, оцениваемых по амортизированной стоимости.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Классификация и последующая оценка финансовых активов: бизнес-модель. Бизнес-модель отражает способ, используемый Компанией для управления активами в целях получения денежных потоков: является ли целью Компании (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 Компания намерена осуществить для достижения цели, установленной для портфеля, имеющегося на дату проведения оценки. Факторы, учитываемые Компанией при определении бизнес-модели, включают цель и состав портфеля, прошлый опыт получения денежных потоков по соответствующим активам, подходы к оценке и управлению рисками, методы оценки доходности активов и схему выплат руководителям.

Классификация и последующая оценка 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, Компания 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 Компания 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.

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. Компания не меняла свою бизнес-модель в течение текущего или сравнительного периода и не производила реклассификаций.

Обесценение финансовых активов: оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки. На основании прогнозов Компания 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. Компания 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 отчете о финансовом положении за вычетом оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Компания 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 Компания 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 Компания 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.

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

Для оценки ожидаемых кредитных убытков торговая и прочая 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 2024 г. или 31 декабря 2023 г. соответственно, и аналогичных исторических кредитных убытках, понесенных за этот период. Уровни убытков за прошлые периоды корректируются с учетом текущей и прогнозной информации о макроэкономических факторах, влияющих на способность покупателей погашать дебиторскую задолженность. Компания определила ВВП и уровень безработицы в странах, в которых она продает свои товары и услуги, как наиболее актуальные факторы и соответствующим образом корректирует уровни убытков за прошлые периоды, исходя из ожидаемого изменения этих факторов.

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

Прекращение признания финансовых активов. Компания прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на денежные потоки, связанных с этими активами, истек, или (б) Компания 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.

Категории оценки финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются как впоследствии оцениваемые по амортизированной стоимости, кроме договоров финансовой гарантии и обязательств по предоставлению кредитов.

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).

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Модификации обязательств. 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 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 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 (события дефолта) и (iii) в случае несостоятельности или банкротства. В отчете о финансовом положении Компании на отчетную дату отсутствуют взаимозачтенные финансовые активы и обязательства.

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 займам, привлеченным на общие и конкретные цели, непосредственно относимые к приобретению, строительству или производству актива, подготовка которого к использованию по назначению или для продажи обязательно требует значительного времени (актив, отвечающий определенным требованиям), входят в состав стоимости такого актива.

Дата начала капитализации наступает, когда (а) Компания несет расходы, связанные с активом, отвечающим определенным требованиям; (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.

Компания капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по активам, отвечающим определенным требованиям. Капитализированные затраты по займам рассчитываются на основе средней стоимости финансирования Компании (средневзвешенные процентные расходы применяются к расходам на квалифицируемые активы) за исключением случаев, когда средства заимствованы для приобретения актива, отвечающего определенным требованиям. Если это происходит, капитализируются фактические затраты, понесенные по конкретным займам в течение периода, за вычетом любого инвестиционного дохода от временного инвестирования этих заемных средств.

Основные средства. Основные средства отражаются по первоначальной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, если это применимо.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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 хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу актива и стоимость, полученная от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы; убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год. Для определения величины обесценения активы объединяются в наименьшие идентифицируемые группы активов, которые генерируют приток денежных средств, в значительной степени независимый от притока денежных средств от других активов или групп активов (единицы, генерирующие денежные потоки).

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.

Износ и амортизация. На землю и объекты незавершенного строительства 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, сооружения и объекты коммунальной инфраструктуры	6-131
Машины, транспортные средства и оборудование	5-83
Прочее	7-33

Ликвидационная стоимость актива представляет собой ожидаемую сумму, которую Компания могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом расчетных затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования.

Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

Налог на прибыль. Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы/(возмещение) 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 или капитала в связи с тем, что относятся к операциям, отражаемым также в составе прочего совокупного дохода или капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании оценки, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в 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. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу 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 в отношении вычитаемых временных разниц 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.

Зачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, когда в законодательстве предусмотрено право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и когда отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогу на прибыль, уплачиваемому одному и тому же налоговому органу либо одним и тем же налогооблагаемым лицом, либо разными налогооблагаемыми лицами при том, что существует намерение произвести расчеты путем взаимозачета.

Неопределенные налоговые позиции. Неопределенные налоговые позиции Компании 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 Компании 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, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств в конце 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, а также доначисление по налогу на доход у источника, отражаются в составе прочих операционных расходов, соответственно.

Запасы. Запасы (в том числе зерно и мука) учитываются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой возможной цены продажи. При отпуске запасов в производство и ином выбытии их оценка производится по методу средневзвешенной стоимости.

Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам.

Чистая возможная цена продажи – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность. Задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность первоначально учитываются по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Предоплата. Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости 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 внеоборотный при первоначальном признании.

Сумма предоплаты на приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Компанией контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Компанией. Прочие предоплаты списываются на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ним. 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 эквиваленты денежных средств 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 эквиваленты денежных средств отражаются по амортизированной стоимости, так как (i) они удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков и эти денежные потоки представляют собой исключительно платежи в счет основной суммы долга и процентов и (ii) они не отнесены к категории оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Условия, устанавливаемые исключительно законодательством (например, положения о конвертации долга в собственный капитал в некоторых странах), не влияют на результаты SPPI-теста, за исключением случаев, когда они включены в условия договора и применялись бы, даже если бы впоследствии законодательство изменилось.

В отчете о движении денежных средств денежные потоки, связанные с погашением затрат по кредитам и займам, в том числе капитализированных в состав основных средств, отражаются в составе движения денежных средств от финансовой деятельности как проценты уплаченные.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, относящиеся к выпуску новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска.

Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход в капитале.

Дивиденды. Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности, отражается в примечании «События после отчетной даты». Распределение прибыли и ее прочие расходования осуществляются на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. В соответствии с требованиями российского законодательства распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. Неостребованные дивиденды отражаются в финансовой отчетности в составе прочих доходов в том периоде, в котором истек срок исковой давности и право на истребование данных дивидендов.

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 дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки 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 отчете о финансовом положении в развернутом виде в составе активов и обязательств. При создании оценочного резерва под кредитные убытки чистый убыток от обесценения по финансовым активам отражается в полной сумме задолженности, включая НДС.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность. Задолженность по основной деятельности начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и первоначально учитывается по справедливой стоимости, а затем по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Обязательства по договору представлены предоплатой, полученной от покупателей в счет последующего оказания услуг или поставки товаров, и включены в состав строки «Кредиторская задолженность по основной деятельности прочая кредиторская задолженность» отчета о финансовом положении как «Авансы полученные» (Примечание 15).

Резервы под обязательства и отчисления. Резервы под обязательства и отчисления представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком исполнения или величиной. Они начисляются, если Компания вследствие какого-либо прошлого события имеет существующие (юридические или конклюдентные) обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются выбытие ресурсов, содержащих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Резервы оцениваются по приведенной стоимости расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательства, с использованием ставки до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, связанных с данным обязательством. Увеличение резерва с течением времени относится на процентные расходы.

Пересчет иностранных валют. Функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»).

Денежные активы и обязательства переводятся в функциональную валюту Компании по официальному обменному курсу, установленному Центральным Банком Российской Федерации (ЦБ РФ) на конец соответствующего отчетного периода. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по операциям в иностранной валюте и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту Компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в прибыли или убытке за год как прочие операционные доходы или расходы. Прибыли и убытки по курсовым разницам, относящиеся к дебиторской задолженности, денежным средствам и эквивалентам денежных средств, а также депозитам представлены в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе прочих операционных доходов/расходов в нетто оценке.

Пересчет по курсу на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, измеряемых по исторической стоимости.

Основные обменные курсы, использованные для пересчета балансовых остатков в иностранной валюте, составляли:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Российский рубль / доллар США	78,2267	101,6797
Российский рубль / евро	92,0938	106,1028

Операции в иностранной валюте переводятся в функциональную валюту Компании по официальному обменному курсу, устанавливаемому Центральным Банком Российской Федерации на дату операции.

Признание выручки. Выручка – это доход, возникающий в ходе обычной деятельности Компании. Выручка признается в размере цены сделки. Цена сделки представляет собой возмещение, право на которое Компания ожидает получить в обмен на передачу контроля над обещанными товарами или услугами покупателю, без учета сумм, получаемых от имени третьих сторон. У Компании отсутствуют договоры, включающие несколько обязанностей к исполнению.

Выручка признается за вычетом скидок и налога на добавленную стоимость.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Продажи товаров (зерна, муки, манной крупы и отрубей). Продажи признаются на момент перехода контроля над товаром, т.е. когда товары поставлены покупателю, и покупатель имеет полную свободу действий в отношении товаров. Поставка считается осуществленной, когда товары были доставлены в определенное место, риски износа и утраты перешли к покупателю, и покупатель принял товары в соответствии с договором, срок действия положений о приемке истек или у Компании имеются объективные доказательства того, что все критерии приемки были выполнены. Выручка от продаж признается на основе цены, указанной в договоре.

Дебиторская задолженность признается, когда товары поставлены, так как на этот момент возмещение является безусловным ввиду того, что наступление срока платежа обусловлено лишь течением времени.

Продажи услуг. Выручка от продажи услуг (портовая перевалка грузов, транспортно-экспедиционное обслуживание) признается в том учетном периоде, в котором данные услуги были оказаны. По договорам портовой перевалки грузов и оказания транспортно-экспедиционного обслуживания по соответствующему договору перевалки выручка признается исходя из объема переваленного зерна до конца отчетного периода, пропорционально общему объему переваливаемого зерна, так как покупатель одновременно получает и потребляет выгоды.

Компания применяет упрощение практического характера, предусмотренного в МСФО (IFRS) 15, согласно которому Компания не должна раскрывать совокупную величину цены сделки, распределенной на обязанности к исполнению, являющиеся невыполненными (или частично невыполненными) на конец отчетного периода, в связи с тем, что обязанность является частью договора, первоначальный ожидаемый срок действия которого составляет не более одного года.

Товарные займы. Компания предоставляет и получает товарные займы от других компаний, торгующих зерном, путем заключения договоров купли-продажи. Товарные займы, как правило, возвращаются в течение нескольких месяцев путем заключения обратных сделок на идентичных условиях. Данные операции по существу являются товарными займами, а не операциями купли-продажи. Выручка и себестоимость указанных операций исключается из отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе с учетом требования п. 17 МСФО 15 «Выручка по договорам с покупателями».

Вознаграждения работникам. Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также не денежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том году, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Компании.

Пенсионные обязательства. Компания также осуществляет единовременные выплаты в случае смерти сотрудника или при его выходе на пенсию, а также оказывает материальную помощь бывшим сотрудникам после их выхода на пенсию. Данные программы классифицируются как планы с установленными выплатами. Какие-либо пенсионные фонды для реализации указанных программ не привлекаются.

Размер выплат, как правило, зависит от одного или нескольких факторов, таких как стаж и размер заработной платы.

Обязательства, отражаемые в отчете о финансовом положении в части пенсионных планов с установленными выплатами, применяемых Компанией, представляют собой дисконтированную стоимость обязательств по пенсионным планам на отчетную дату. Все пенсионные планы с установленными выплатами считаются полностью нефондированными.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по осуществлению установленных выплат рассчитываются с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Приведенная стоимость обязательств по осуществлению установленных выплат определяется путем дисконтирования прогнозируемого будущего оттока денежных средств с применением процентных ставок по государственным облигациям, номинированным в валюте пенсионных выплат, срок погашения которых практически равен срокам урегулирования соответствующих выходных пособий.

Переоценка обязательства пенсионного плана с установленными выплатами представляет собой актуарную прибыль и убытки, возникающие в результате корректировок на основе опыта и изменений в актуарных допущениях, и признается в составе прочего совокупного дохода единовременно.

Стоимость услуг прошлых периодов представляет собой изменение приведенной стоимости обязательства пенсионного плана с установленными выплатами в результате внесения поправок в план и признается в составе прибылей и убытков в том периоде, в котором происходит изменение условий пенсионного плана.

Стоимость услуг текущего периода представляет собой изменение приведенной стоимости обязательств пенсионного плана с установленными выплатами в результате оказания работниками услуг в текущем периоде.

Учет производных финансовых инструментов. Компания подвержена определенным рискам, связанным с ее текущей хозяйственной деятельностью. Основным риском, управление которыми осуществляется с использованием производных инструментов, является валютный риск.

Учет производных инструментов, не определенных по усмотрению Компании как инструменты хеджирования. Компания использует валютные форвардные договоры для управления некоторыми рисками по операциям в иностранной валюте. Эти валютные форвардные договоры не определяются по усмотрению Компании как инструменты хеджирования денежных потоков и заключаются на период, в котором имеет место подверженность валютному риску по соответствующим операциям, составляющий, как правило, до 12 месяцев. Производные инструменты, определенные по усмотрению Компании как инструменты хеджирования, не используются.

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, приходящихся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций, участвующих в прибыли, находившихся в обращении в течение отчетного года.

Отчетность по сегментам. Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой лицу или органу Компании, ответственному за принятие операционных решений. Лицо, отвечающее за операционные решения, занимается распределением ресурсов и проводит оценку операционных сегментов.

Отчетные сегменты подлежат отдельному раскрытию, если их выручка или доход составляют не менее десяти процентов от совокупной выручки, совокупного дохода или совокупных активов всех операционных сегментов.

Совместные операции и совместные предприятия. Совместные операции - это такое соглашение о совместной деятельности, которое предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на активы и ответственности по обязательствам, связанным с деятельностью.

Совместное предприятие - это такое соглашение о совместной деятельности, которое предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем, прав на чистые активы.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

В тех случаях, когда Компания выступает как участник совместных операций, доля участия в совместной деятельности отражается через признание:

- активов, включая свою долю в любых активах, контролируемых совместно;
- обязательств, включая свою долю в обязательствах, возникших в результате совместного контроля;
- выручку от продажи своей доли в продукции, произведенной в результате совместных операций;
- свою долю выручки от продажи продукции, произведенной в результате совместных операций;
- расходы, включая свою долю в расходах, возникших в результате совместного контроля.

В случаях, где Компания является участником совместного предприятия, Компания признает свою долю участия в совместном предприятии как инвестицию и отражает такую инвестицию в учете с использованием метода долевого участия.

Вознаграждение аудиторской организации. Совместные Аудитором Компании за 2025 год является АО «Эйч Эл Би Внешаудит» - член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциация «Содружество», основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций саморегулируемой организации аудиторов (ОРНЗ) 11606046557.

Вознаграждение аудиторской организации АО «Эйч Эл Би Внешаудит» составляет, тыс. руб.:

Услуги	Период	Выплачено	Подлежит выплате
Аудит отчетности по РСБУ ПАО "НКХП"	за 2024 год	1 213	-
Аудит отчетности по РСБУ ПАО "НКХП"	за 2025 год	443	1 358
Аудит отчетности по МСФО ПАО "НКХП"	за 2024 год	2 008	-
Обзорная проверка отчетности по МСФО ПАО "НКХП"	за 6 мес. 2025	855	-
Аудит отчетности по МСФО ПАО "НКХП"	за 2025 год	-	2 236
Аудит отчетности по РСБУ ООО "Новая пристань"	за 2024 год	632	-
Аудит отчетности по РСБУ ООО "Новая пристань"	за 2025 год	416	-
Итого, в т. ч. НДС.		5 568	3 594

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Компания использует бухгалтерские оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года. 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, помимо связанных с бухгалтерскими оценками.

Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и 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 25).

Сроки полезного использования основных средств. Оценка срока полезной службы 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 оборудования, 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 Компании экономические выгоды.

При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ оборудования с технологической и коммерческой точки зрения в результате изменения рыночных условий.

Если бы расчетные сроки полезного использования активов отличались на 10% от оценок руководства Компании, амортизационные отчисления за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., должны были бы уменьшиться на 51 482 тыс. руб. или увеличиться на 69 332 тыс. руб. (2024 год – уменьшиться на 54 951 тыс. руб. или увеличиться на 62 713 тыс. руб.).

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Ожидаемые кредитные убытки (ОКУ). Описание использованных предпосылок приведено в Примечании 3 «Основные положения учетной политики». Оценка взаимосвязи между историческими наблюдаемыми уровнями дефолта, прогнозируемыми экономическими условиями и ОКУ является значительной расчетной оценкой. Величина ОКУ чувствительна к изменениям в обстоятельствах и прогнозируемых экономических условиях. Прошлый опыт возникновения кредитных убытков Компании и прогноз экономических условий также могут не являться показательными для фактического дефолта покупателя в будущем. Информация об ОКУ по торговой дебиторской задолженности Компании раскрыта в Примечании 10.

Аренда. Существенные суждения при применении учетной политики по операциям продажи с обратной арендой раскрываются в соответствии с IAS 1 п. 122. Руководство, в частности, применяет суждения в отношении:

- того, произошел ли переход контроля над активом для целей IFRS 15 и должна ли передача учитываться как продажа;
- того, соответствуют ли цена продажи справедливой стоимости и рыночным условиям;

Если применимо, в соответствии с IAS 1 п. 125 Компания раскрывает информацию об основных источниках неопределенности оценок, связанных с операциями продажи с обратной арендой, если существует значительный риск того, что в течение следующего финансового года потребуются существенная корректировка балансовой стоимости соответствующих активов и обязательств.

Такие оценки могут включать определение справедливой стоимости актива, оценку рыночного уровня арендных платежей, расчет дисконтирования, опционов продления или прекращения аренды (Примечание 30).

5 Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета

Компания не применяла досрочно какие-либо стандарты, разъяснения или поправки, которые были выпущены, но еще не вступили в силу. В 2025 году Компания впервые применила приведенные ниже поправки, но они не оказали влияния на ее финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IAS) 21 – Отсутствие возможности обмена валют

Вступают в силу с 1 января 2025 года. Эти поправки уточняют, как учитывать ситуации, когда валюта не может быть свободно конвертирована, что особенно актуально для компаний, работающих в странах с валютными ограничениями.

Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

МСФО (IFRS) 18 – Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности

Стандарт выпущен в апреле 2024 года и вступает в силу с 1 января 2027 года, однако допускается досрочное применение. Он направлен на улучшение структуры и прозрачности финансовой отчетности, включая обновленные требования к представлению отчета о прибылях и убытках.

МСФО (IFRS) 19 – Дочерние организации без обязательства отчитываться публично: раскрытие информации

Выпущен в мае 2024 года, вступает в силу с 1 января 2027 года с возможностью досрочного применения. Стандарт предоставляет упрощенные требования к раскрытию информации для непубличных дочерних компаний, что снижает административную нагрузку.

Поправки к МСФО (IFRS) 7 и МСФО (IFRS) 9 – Классификация и оценка финансовых инструментов

Выпущены в мае 2024 года, вступают в силу с 1 января 2026 года с возможностью досрочного применения. Эти поправки уточняют классификацию и оценку финансовых инструментов, включая требования к раскрытию информации.

Ежегодные усовершенствования стандартов финансовой отчетности МСФО – том 11

Выпущены в июле 2024 года, вступают в силу с 1 января 2026 года с возможностью досрочного применения. Содержат уточнения и исправления в различных стандартах, направленные на устранение несоответствий и улучшение понимания требований.

6 Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой компоненты, осуществляющие хозяйственную деятельность, при этом они могут генерировать выручку или могут быть связаны с расходами. Операционные результаты сегментов регулярно анализируются высшим органом оперативного управления, и для операционных сегментов имеется отдельная финансовая информация. Функции высшего органа оперативного управления выполняет Совет директоров Компании.

(а) Основные операционные сегменты

Компания осуществляет деятельность в рамках основных операционных сегментов:

- портовая перевалка грузов;
- производство готовой продукции (продажа муки, манной крупы и отрубей);
- транспортно-экспедиционное обслуживание.
- строительство (Примечание 30)

(б) Факторы, которые руководство использует для определения отчетных сегментов

Сегменты Компании являются стратегическими бизнес-единицами, ориентированными на различных клиентов. Управляются они по отдельности, так как для каждой бизнес-единицы требуется своя маркетинговая стратегия и своя структура расходов, направленных на поддержание эффективной деятельности сегмента.

Финансовая информация по сегментам, анализируемая высшим органом оперативного управления, включает показатели эффективности операционных сегментов, такие как выручка и основные статьи расходов.

(в) Оценка прибыли или убытка, активов и обязательств операционных сегментов

Совет директоров Компании анализирует информацию по сегментам на основе отчетных форм, подготовленных на основе МСФО для последующей подготовки финансовой отчетности Компании. Высший орган оперативного управления оценивает результаты операционных сегментов, основываясь на показателе EBITDA, который не определен в МСФО, и его сверка с показателем операционной прибыли по МСФО приводится в настоящем примечании.

EBITDA определяется как операционная прибыль до учета амортизации основных средств.

В процессе принятия решений по распределению ресурсов и оценки результатов деятельности операционных сегментов высший орган оперативного управления не оценивает информацию, относящуюся к активам и обязательствам сегментов.

ПАО «НКХП»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

6. Информация по сегментам (продолжение)

(г) Информация о прибыли или убытке отчетных сегментов

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., приводится в таблице ниже:

В тысячах российских рублей	Портовая перевалка грузов	Строительство (Прим 30)	Производство готовой продукции	Транспортно- экспедиционное обслуживание	Нераспределенн ые сегменты	Итого
Выручка	6 276 385	339 838	819 373	157 673	62 813	7 656 082
Себестоимость продаж	(2 119 614)	(339 838)	(777 793)	(23 972)	(58 223)	(3 319 440)
Валовая прибыль	4 156 771	-	41 580	133 701	4 590	4 336 642
Расходы по продаже продукции	(6 368)	-	(21)	(45)	(2)	(6 436)
Административные расходы	(617 291)	-	(3 465)	(7 462)	(261)	(628 479)
Прочие операционные расходы	(84 415)	-	(1 212)	(2 601)	(90)	(88 318)
Прочие операционные доходы	3 592	-	52	111	4	3 759
Операционная прибыль	3 452 289	-	36 934	123 704	4 241	3 617 168
Финансовые доходы	1 070 621	7 864	15 488	33 235	1 141	1 128 349
Финансовые расходы	(198 328)	-	(2 848)	(6 112)	(210)	(207 498)
Прибыль до налогообложения	4 324 582	7 864	49 574	150 827	5 172	4 538 019
Расход по налогу на прибыль	(1 220 076)	(2 219)	(13 986)	(42 552)	(1 459)	(1 280 292)
Прибыль за период	3 104 506	5 645	35 588	108 275	3 713	3 257 727
Поправки к операционной прибыли						
Амортизация	573 268	-	20 859	331	17	594 475
ЕБИТДА	4 025 557	-	57 793	124 035	4 258	4 211 643

ПАО «НКХП»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

6 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., приводится в таблице ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Портовая перевалка грузов	Строительство	Производство готовой продукции	Транспортно- экспедиционное обслуживание	Нераспределенн ые сегменты	Итого
Выручка	10 115 982	-	754 679	252 864	36 382	11 159 907
Себестоимость продаж	(2 352 275)	-	(690 828)	(22 260)	(30 811)	(3 096 174)
Валовая прибыль	7 763 707	-	63 851	230 604	5 571	8 063 733
Расходы по продаже продукции	(8 936)	-	(19)	(54)	(1)	(9 010)
Административные расходы	(732 233)	-	(2 694)	(7 952)	(193)	(743 072)
Прочие операционные расходы	(73 881)	-	(766)	(2 172)	(52)	(76 871)
Прочие операционные доходы	5 739	-	60	169	4	5 972
Операционная прибыль	6 954 396	-	60 432	220 595	5 329	7 240 752
Финансовые доходы	937 056	-	9 721	27 545	665	974 987
Финансовые расходы	(70 743)	-	(734)	(2 080)	(50)	(73 607)
Прибыль до налогообложения	7 820 709	-	69 419	246 060	5 944	8 142 132
Расход по налогу на прибыль	(1 665 118)	-	(14 780)	(52 389)	(1 266)	(1 733 553)
Прибыль за период	6 155 591	-	54 639	193 671	4 678	6 408 579
Поправки к операционной прибыли						
Амортизация	571 083	-	17 611	7 840	15	596 549
ЕВИТДА	7 525 479	-	78 043	228 435	5 344	7 837 301

ПАО «НКХП»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

6 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по прочим существенным статьям расходов (Примечание 19) в разрезе отчетных сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2025 г., приводится в таблице ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Портовая перевалка грузов	Строительство	Производство		Транспортно- экспедиционно е обслуживание	Нераспределен ные сегменты	Итого
			готовой продукции	продукции			
Затраты на оплату труда	1 494 859	-	6 760	14 507	498	1 516 624	
Сырьё и материалы	15 981	-	719 022	421	14	735 438	
Электроэнергия и коммунальные услуги	118 978	-	27 045	259	9	146 291	
Налоги, кроме налога на прибыль	207 064	-	2 974	6 381	219	216 638	
Ремонт и техническое обслуживание	112 377	-	1 614	3 463	119	117 573	

Информация по прочим существенным статьям расходов (Примечание 19) в разрезе отчетных сегментов за год, закончившийся 31 декабря 2024 г., приводится в таблице ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	Портовая перевалка грузов	Строительство	Производство		Транспортно- экспедиционно е обслуживание	Нераспределен ные сегменты	Итого
			готовой продукции	продукции			
Затраты на оплату труда	1 740 699	-	4 080	11 562	279	1 756 621	
Сырьё и материалы	21 424	-	641 997	487	12	663 919	
Налоги, кроме налога на прибыль	139 424	-	23 619	246	6	163 295	
Электроэнергия и коммунальные услуги	211 244	-	2 191	6 210	150	219 795	
Ремонт и техническое обслуживание	109 339	-	1 134	3 214	78	113 765	

6 Информация по сегментам (продолжение)

(д) Географическая информация

Выручка Компании по географическому расположению покупателей включала следующее:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Россия	7 656 082	11 159 907
Итого выручка	7 656 082	11 159 907

(е) Крупнейшие клиенты

Следующие покупатели составляют 10% и более выручки Компании в 2025 и 2024 годах:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Покупатель 1 (портовая перевалка грузов, транспортно-экспедиционное обслуживание, прочие услуги)	3 497 541	4 466 883
Покупатель 2 (портовая перевалка грузов, транспортно-экспедиционное обслуживание)	1 926 982	3 939 073
Итого выручка по крупнейшим клиентам	5 424 523	8 405 956

7 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.

По состоянию на все отчетные даты Правительство Российской Федерации выступало в качестве конечной контролирующей стороны Компании (см. Примечание 1), в связи с чем существенные сделки с компаниями, контролируемые государством, были раскрыты как сделки со связанными сторонами, в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 24.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла значительные операции в течение года, закончившегося 31 декабря 2025 г. и имела значительные остатки задолженности на 31 декабря 2024 г. представлен ниже.

АО «ОЗК»

Сделки с АО «ОЗК» включали:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Выручка	30 100	236 195
Закупки	(360)	(360)

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Финансовые расходы	-	(48 176)

7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Сальдо расчетов с АО «ОЗК» на конец периода были следующими:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	10	10
Кредиторская задолженность	(36)	(36)

Сальдо и расчеты по дивидендам, начисленным и выплаченным в пользу АО «ОЗК» были следующими:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Кредиторская задолженность по дивидендам на 1 января	590 195	1 025 602
Дивиденды, объявленные в течение периода	817 378	1 878 143
Дивиденды, выплаченные в течение периода	(1 097 307)	(2 313 550)
Кредиторская задолженность по дивидендам на 31 декабря	310 266	590 195

Дочерние компании АО «ОЗК»

Сделки с дочерними компаниями АО «ОЗК» включали:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Выручка	3 528 441	3 939 073
Закупки	(2 690)	(2 008)

Сальдо расчетов с дочерними компаниями АО «ОЗК» на конец периода были следующими:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	51 101	141
Обязательства по договору	-	(387 921)

7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

ООО "Деметра-Холдинг"

По состоянию на 31 декабря 2025 г. ООО "Деметра-Холдинг" принадлежит 35,36% обыкновенных акций Компании (31 декабря 2024 г. – 35,36%).

Сальдо и расчеты по дивидендам, начисленным и выплаченным в пользу ООО "Деметра-Холдинг" были следующими:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Кредиторская задолженность по дивидендам на 1 января	-	711 162
Дивиденды, объявленные в течение периода	566 778	1 302 322
Дивиденды, выплаченные в течение периода	(566 778)	(2 013 484)
Кредиторская задолженность по дивидендам на 31 декабря	-	-

Дочерние компании ООО "Деметра-Холдинг"

Сделки с дочерними компаниями ООО "Деметра-Холдинг" включали:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Выручка	58 443	648
Закупки	(6 660)	(302)

Сальдо расчетов с дочерними компаниями ООО "Деметра-Холдинг" на конец периода были следующими:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Предоплата поставщикам	18	13
Кредиторская задолженность	(704)	-
Прочая дебиторская задолженность	475	65

Другие компании и банки, контролируемые государством

В ходе своей обычной деятельности Компания проводит операции с компаниями и банками, находящимися под контролем государства. Налоги начисляются и уплачиваются в соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации.

Компания осуществляла следующие сделки с компаниями и банками, контролируемые государством:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Выручка	240 958	30 360
Закупки	(188 104)	(48 883)

7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Финансовые доходы	1 120 373	974 748

Компания имела следующие сальдо по расчетам с компаниями, контролируруемыми государством:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Денежные средства и их эквиваленты	6 641 024	6 321 626
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	110 060	18 088
Предоплата поставщикам	196 867	332 542
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	(755)	(234)
Кредиты и займы	-	-

Ключевой управленческий персонал

Ключевой управленческий персонал состоит из Совета директоров Компании, Генерального директора, заместителей генерального директора, советников генерального директора, главного инженера и главного бухгалтера. Программ долгосрочного вознаграждения ключевого управленческого персонала у Компании нет. Общая сумма вознаграждения, начисленная ключевому управленческому персоналу, составила:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Заработная плата	128 581	142 977
Отчисления в социальные фонды	25 897	24 878

Сальдо расчетов с ключевым управленческим персоналом на конец периода было следующим:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Резерв на выплаты ключевому управленческому персоналу	64 460	67 075

ПАО «НКХП»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

8 Основные средства

Изменения основных средств представлены ниже:

	<i>В тысячах российских рублей</i>				Итого
	Земля	Здания, сооружения и объекты коммунальной инфраструктуры	Машины, транспортные средства и оборудование	Прочее строительство	
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2024 года	552 747	6 530 992	6 521 487	29 488	13 872 143
Поступления	-	178 858	2 174	-	422 456
Перевод из одной категории в другую	-	14 389	49 900	196	(64 485)
Капитализированные проценты по займам	-	-	-	-	-
Выбытие	-	(125 478)	(5 578)	-	(131 056)
На 31 декабря 2024 года	552 747	6 598 761	6 567 983	29 684	14 163 543
Поступления	-	204 802	5 437	-	797 381
Перевод из одной категории в другую	146 371	17 048	34 425	2 678	(200 522)
Капитализированные проценты по займам	-	-	-	-	-
Выбытие	(146 854)	(4 137)	(5 359)	(5 770)	(162 120)
На 31 декабря 2025 года	552 264	6 816 474	6 602 486	26 592	14 798 804
Накопленная амортизация					
На 1 января 2024 года	-	(1 145 357)	(1 293 688)	(23 809)	(2 462 854)
Начислено за год	-	(228 753)	(357 113)	(852)	(586 718)
Выбытия	-	27 601	2 369	-	29 970
На 31 декабря 2024 года	-	(1 346 509)	(1 648 432)	(24 661)	(3 019 602)
Начислено за год	-	(231 751)	(358 822)	(1 181)	(591 754)
Выбытия	-	1 118	5 032	5 770	11 920
На 31 декабря 2025 года	-	(1 577 142)	(2 002 222)	(20 072)	(3 599 436)
Остаточная стоимость					
На 31 декабря 2024 года	552 747	5 252 252	4 919 551	5 023	11 143 941
На 31 декабря 2025 года	552 264	5 239 332	4 600 264	6 520	11 199 368

8 Основные средства (продолжение)

Незавершенное строительство представляет собой строительство объектов в рамках программы по модернизации терминала. Увеличение объемов незавершенного строительства в 2025 году связано в основном с реализацией инвестиционной программы по увеличению перевалочных мощностей Компании.

На 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. основные средства не передавались в залог.

Предоплата по основным средствам

Наличие авансов поставщикам на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. связано с программой модернизации, проводимой Компанией.

Расшифровка авансов, выданных поставщикам, в разрезе крупнейших контрагентов представлена в нижеприведенной таблице:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Северо-Кавказская железная дорога - филиал ОАО "Российские железные дороги"	164 296	313 578
МОСГИПРОПРОЕКТ, ООО	7 500	-
Итого предоплата по основным средствам	171 796	313 578

9 Запасы

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Сырье и материалы	436 172	224 109
Готовая продукция	30 613	16 086
Итого запасы	466 785	240 195

Сырье и материалы состоят в основном из запасных частей и зерна.

10 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности	78 302	43 210
Прочая финансовая дебиторская задолженность	391 920	420 093
За вычетом оценочного резерва под кредитные риски	(378 410)	(378 410)
Итого финансовая часть дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности	91 812	84 893
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	91 812	84 893

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность выражена в российских рублях и относится к контрагентам, зарегистрированным в Российской Федерации.

Прочая дебиторская задолженность и резерв под ожидаемые кредитные убытки на 31 декабря 2025 г. и на 31 декабря 2024 г. в сумме 373 532 тыс. руб. представлена краткосрочным депозитом в ООО «Внешпромбанк», банковская лицензия которого была отозвана Центральным Банком Российской Федерации в январе 2016 года.

Ниже представлена дебиторская задолженность по основной деятельности по срокам просрочки:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
- без просрочки	78 302	41 540
- с задержкой платежа менее 30 дней	-	1 670
- с задержкой платежа от 31 до 90 дней	-	-
Итого	78 302	43 210

Ниже представлена прочая финансовая дебиторская задолженность по срокам просрочки:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
- без просрочки	13 510	41 683
- с задержкой платежа менее 30 дней	-	-
- с задержкой платежа от 31 до 90 дней	-	-
- с задержкой платежа от 91 до 180 дней	-	-
- более 1 года	378 410	378 410
Итого	391 920	420 093

10 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Ниже представлена сверка изменения в оценочном резерве под кредитные убытки для дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Оценочный резерв под кредитные убытки на 1 января	(378 410)	(378 410)
Начисление оценочного резерва под кредитные убытки в течение года	-	-
Использование оценочного резерва под кредитные убытки в течение года	-	-
Оценочный резерв под кредитные убытки на 31 декабря	(378 410)	(378 410)

Оценочный резерв под кредитные убытки в отношении дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей финансовой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г. определяется в соответствии с матрицей резервов. Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая финансовая дебиторская задолженность, в отношении которой был начислен оценочный резерв под кредитные убытки представлена ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Дебиторская задолженность по основной деятельности (задержка платежа – свыше 360 дней)	-	-
Прочая финансовая дебиторская задолженность	(378 410)	(378 410)
Оценочный резерв под кредитные убытки	(378 410)	(378 410)

11 Предоплата и входящий НДС

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
НДС к возмещению	44 028	17 924
Предоплата поставщикам	467 794	40 387
Предоплата по прочим налогам	9 812	75 817
За вычетом резерва под обесценение	(13 207)	(16 744)
Итого	508 427	117 384

Ниже представлена сверка изменений в резерве под обесценение предоплат:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Резерв под обесценение на 1 января	(16 744)	(129 084)
Начисление резерва под обесценение в течение года	-	-
Использование резерва под обесценение в течение года	3 537	112 340
Резерв под обесценение на 31 декабря	(13 207)	(16 744)

12 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Депозиты с первоначальным сроком погашения до трех месяцев	6 533 131	6 259 891
Начисленные проценты по депозитам	91 002	-
Остатки на банковских счетах до востребования	16 891	61 735

ПАО «НКХП»
 Примечания к финансовой отчетности
 за год, закончившийся 31 декабря 2025 г.

Денежные средства в кассе	373	622
Итого	6 641 397	6 322 248

В приведенной ниже таблице указаны долгосрочные рейтинги и остатки денежных средств и их эквивалентов в крупнейших банках на отчетные даты:

Наименование компании	Рейтинговое агентство	31 декабря 2025 г.		31 декабря 2024 г.	
		Рейтинг	Остаток	Рейтинг	Остаток
Россельхозбанк	АКРА (АО)	AAA (RU)	6 295 127	AAA (RU)	5 527 344
Банк ВТБ (ПАО)	АКРА (АО)	AAA (RU)	345 370	AAA (RU)	794 111
Сбербанк	АКРА (АО)	AA (RU)	527	AA (RU)	171
			6 641 024		6 321 626

Денежные средства и их эквиваленты выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>В тысячах российских рублей</i>		
Российские рубли	6 641 397	6 322 248
Доллары США	-	-
Итого	6 641 397	6 322 248

13 Прочие оборотные активы

Расшифровка прочих оборотных активов представлена в нижеприведенной таблице:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Актив по договору (Примечание 30)	74 040	-
Займ выданный	-	101 080
Прочие оборотные активы	19 992	4 512
Итого прочие оборотные активы	94 032	105 592

14 Акционерный капитал и эмиссионный доход

Уставный капитал

<i>В тысячах российских рублей</i>	Количество акций в обращении	Итого акционерный капитал
На 31 декабря 2024 г.	67 113 000	67 597
На 31 декабря 2025 г.	67 597 000	67 597

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций на 31 декабря 2024 г. составляло 117 597 000 акций (31 декабря 2023 г. – 117 597 000 акций) номинальной стоимостью 1 рубль каждая. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

Выкупленные собственные акции. 01 ноября 2024 года Компания получила в пользование 484 000 обыкновенных акций ПАО «НКХП». Расходы на получение акций составили 12 тыс. руб. Компания получила эмиссионный доход от реализации 484 000 собственных (казначейских) акций ПАО «НКХП» на организованных торгах Московской биржи (МОЕХ) в размере 265 532 тыс. руб.

Дивиденды, выплаченные акционерам Компании

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Кредиторская задолженность по дивидендам на 1 января	721 674	2 029 406
Дивиденды, объявленные в течение года	1 602 725	3 674 398
Дивиденды, выплаченные в течение года	(1 938 880)	(4 935 597)
Списание кредиторской задолженности по не востребованным дивидендам	(4 394)	(49 060)
Прочие изменения	5 566	2 527
Кредиторская задолженность по дивидендам на 31 декабря	386 691	721 674
Дивиденды на акцию, объявленные в течение года (в российских рублях на акцию)	23,71	54,48

15 Кредиты и займы

Долгосрочные кредиты и займы

В тысячах российских рублей	31 декабря 2025 г.			
	Валюта	Процентная ставка	Срок погашения	Балансовая стоимость
	-	-	-	-
Итого кредиты и займы	-	-	-	-
За вычетом текущей части:	-	-	-	-
Итого долгосрочные кредиты и займы	-	-	-	-

В тысячах российских рублей	31 декабря 2024 г.			
	Валюта	Процентная ставка	Срок погашения	Балансовая стоимость
Доля Компании в займе ООО "Новая пристань"	руб.	0%	30.12.2025	102 273
Итого кредиты и займы	-	-	-	102 273
За вычетом текущей части:	-	-	-	(102 273)
Итого долгосрочные кредиты и займы	-	-	-	-

Краткосрочные кредиты и займы

В тысячах российских рублей	31 декабря 2025 г.			
	Валюта	Процентная ставка	Срок погашения	Балансовая стоимость
	-	-	-	-
Итого краткосрочные кредиты и займы	-	-	-	-

В тысячах российских рублей	31 декабря 2024 г.			
	Валюта	Процентная ставка	Срок погашения	Балансовая стоимость
Доля Компании в займе ООО "Новая пристань"	руб.	0%	30.12.2025	102 273
Итого краткосрочные кредиты и займы	-	-	-	102 273

15 Кредиты и займы (продолжение)

Обязательства по финансовой деятельности

В таблице ниже представлен анализ суммы долга и изменений в обязательствах Компании, возникающих в результате финансовой деятельности, для каждого из представленных периодов. Статьи этих обязательств отражены в отчете о движении денежных средств в составе финансовой деятельности:

	Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности		
	Кредиты и займы	Задолжен- ность по дивидендам	Итого
<i>В тысячах российских рублей</i>			
На 1 января 2025 г.	102 273	721 674	823 947
Поступления от кредитов и займов	-	-	-
Возврат кредитов и займов	(116 500)	-	(116 500)
Проценты уплаченные	-	-	-
Дивиденды выплаченные (Примечание 14)	-	(1 938 880)	(1 938 880)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств, включая:			-
Дисконт при предоставлении беспроцентного займа Новой пристани	14 227	-	14 227
Процентные расходы (Примечание 23)	-	-	-
Капитализированные проценты без учета дохода от временного размещения свободных кредитных средств (Примечание 8, 15)	-	-	-
Дивиденды объявленные (Примечание 14)	-	1 602 725	1 602 725
Прочие изменения задолженности по дивидендам (Примечание 14)	-	5 566	5 566
Списание не востребоваанных дивидендов (Примечание 14)	-	(4 394)	(4 394)
На 31 декабря 2025 г.	-	386 691	386 691

15 Кредиты и займы (продолжение)

	Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности		
	Кредиты и займы	Задолжен- ность по дивидендам	Итого
<i>В тысячах российских рублей</i>			
На 1 января 2024 г.	669 146	2 029 406	2 698 552
Поступления от кредитов и займов	50 700	-	50 700
Возврат кредитов и займов	(593 688)	-	(593 688)
Проценты уплаченные	(70 606)	-	(70 606)
Дивиденды выплаченные (Примечание 14)	-	(4 935 597)	(4 935 597)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств, включая:			-
Дисконт при предоставлении беспроцентного займа Новой пристани	(1 455)	-	(1 455)
Процентные расходы (Примечание 23)	48 176	-	48 176
Капитализированные проценты без учета дохода от временного размещения свободных кредитных средств (Примечание 8, 15)	-	-	-
Дивиденды объявленные (Примечание 14)	-	3 674 398	3 674 398
Прочие изменения задолженности по дивидендам (Примечание 14)	-	2 527	2 527
Списание не востребоваанных дивидендов (Примечание 14)	-	(49 060)	(49 060)
На 31 декабря 2024 г.	102 273	721 674	823 947

16 Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>В тысячах российских рублей</i>		
Долгосрочные обязательства		
Прочая кредиторская задолженность	-	-
Итого долгосрочная прочая кредиторская задолженность	-	-
Краткосрочные обязательства		
Задолженность по дивидендам	386 691	721 674
Кредиторская задолженность по основной деятельности	-	-
Прочая кредиторская задолженность	36 419	99 246
Итого финансовая часть краткосрочной кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности	423 110	820 920
Обязательства по договору	2 952	739 851
Кредиторская задолженность перед персоналом	70 672	93 998
Итого краткосрочная кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	496 734	1 654 769

Финансовая кредиторская задолженность в составе задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности выражена в российских рублях

Расшифровка прочих обязательств представлена в нижеприведенной таблице:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
<i>В тысячах российских рублей</i>		
Резерв на выплату вознаграждения по итогам года	136 435	136 435
Прочие обязательства	105	105
Итого прочие обязательства	136 540	136 540

17 Задолженность по прочим налогам

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Социальное страхование	66 556	70 919
Налог на имущество, земельный и транспортный налоги	51 678	53 195
НДС к уплате	48 209	5 579
Налог на доходы физических лиц	357	-
Итого	166 800	129 693

18 Обязательства по пенсионным программам с установленными выплатами

Компания использует пенсионные планы с установленными выплатами, предусмотренные коллективным договором.

Пенсионные планы с установленными выплатами предусматривают единовременные выплаты в случае смерти сотрудника или при его выходе на пенсию, а также оказание материальной помощи бывшим сотрудникам после их выхода на пенсию. Данные программы классифицируются как планы с установленными выплатами. Какие-либо пенсионные фонды для реализации указанных программ не привлекаются.

В нижеприведенных таблицах представлены данные об обязательствах пенсионного плана и его актуарных допущениях по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.

Движение обязательств в течение периода:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Приведенная стоимость обязательств на начало года	38 832	47 807
Стоимость услуг текущего года	1 413	1 374
Чистые процентные расходы	4 660	5 737
Стоимость услуг прошлых годов	-	-
Прибыль от переоценки обязательств	-	-
Корректировки на основе опыта	(2 124)	(2 558)
Изменения в финансовых предположениях	(767)	(9 030)
Изменения в демографических предположениях	-	-
Выплаты работникам	(3 903)	(4 498)
Приведенная стоимость обязательств на конец года	38 111	38 832

Суммы, признанные в отчете о прибыли или убытке:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Стоимость услуг		
Стоимость услуг текущего года	1 413	1 374
Стоимость услуг прошлых годов	-	-
Чистые процентные расходы (Примечание 23)	4 660	5 737
Суммы, признанные в отчете о прибыли или убытке	6 073	7 111

Суммы, признанные в составе прочего совокупного дохода:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Доходы по переоценке/признанию обязательств	(2 891)	(11 588)
Влияние отложенных налогов	723	2 897
Суммы, признанные в прочем совокупном доходе	(2 168)	(8 691)

18 Обязательства по пенсионным программам с установленными выплатами (продолжение)

Чистая стоимость обязательств представлена следующим образом:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Приведенная стоимость обязательств	38 111	38 832
Чистая стоимость обязательств	38 111	38 832

Изменения в приведенной стоимости пенсионных обязательств Компании по программе с установленными выплатами:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Чистое обязательство на начало года	38 832	47 807
Компоненты, признанные в отчете о прибыли или убытке	2 170	2 613
Компоненты, признанные в прочем совокупном доходе	(2 891)	(11 588)
Чистое обязательство на конец года	38 111	38 832

Основные допущения, использованные для определения обязательств по пенсионным программам Компании приведены ниже:

	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Ставка дисконтирования	14,0%	15,0%
Дюрация обязательств, лет	6,9	6,8
Реальная ставка (сокращения) / роста заработной платы	11,3%	11,8%
Инфляция	4,0%	4,5%
Индексация вознаграждений фиксированной величины	16,8%	16,8%
Текучесть кадров	4,0%	4,0%

Ниже представлен анализ чувствительности для существенных допущений по состоянию на 31 декабря 2025 г. и 31 декабря 2024 г.:

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	31 декабря 2024 г.
Ставка дисконтирования		
Увеличение на 1%	(2 380)	(2 229)
Уменьшение на 1%	2 740	2 836
Текучесть кадров		
Увеличение на 1%	(202)	(167)
Уменьшение на 1%	225	185
Уровень инфляции		
Увеличение на 1%	2 994	2 804
Уменьшение на 1%	(2 616)	(2 470)

19 Анализ выручки по категориям

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Портовая перевалка грузов	6 276 385	10 115 982
Продажа муки, манной крупы и отрубей	819 373	754 679
Строительство (Примечание 30)	339 838	-
Транспортно-экспедиционное обслуживание	157 673	252 864
Оказание прочих услуг	62 813	36 382
Итого выручка по договорам с покупателями	7 656 082	11 159 907

Снижение выручки по перевалке в 2025 году связано с уменьшением объема перевалки зерна на экспорт.

Компания получает выручку при передаче товаров и услуг в течение периода и в определенный момент времени. Момент признания выручки (по каждому потоку выручки) приводится ниже:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
В течение периода	6 773 896	10 368 846
В определенный момент времени	882 186	791 061
Итого выручка	7 656 082	11 159 907

20 Расходы по элементам затрат

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Затраты на оплату труда	1 516 624	1 756 621
Сырьё и материалы	735 438	663 919
Амортизация основных средств	591 757	586 717
Затраты на строительство (Примечание 30)	339 838	-
Налоги, кроме налога на прибыль	216 638	219 795
Электроэнергия и коммунальные услуги	146 290	163 295
Ремонт и техническое обслуживание	117 573	113 765
Начисление обязательств по неиспользованным отпускам	90 740	126 913
Консультационные услуги	65 702	8 217
Охрана	33 047	26 754
Транспортные расходы	18 134	23 468
Аренда	14 209	14 623
Сюрвейерские услуги	4 907	7 090
Амортизация нематериальных активов	2 718	9 832
Банковские услуги	2 499	4 045
Затраты на хранение зерна	999	403
Прочие расходы	57 242	122 799
Итого	3 954 355	3 848 256

В состав затрат на оплату труда за 2025 год включены отчисления на социальные нужды (в государственный пенсионный и иные фонды) в сумме 347 757 тыс. руб. (2024 год – 408 384 тыс. руб.).

21 Прочие доходы и расходы

Прочие операционные доходы включают:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Восстановление резерва по кредитным убыткам	3 538	-
Прибыль от курсовых разниц	216	-
Возмещение причиненного ущерба	-	1 996
Прибыль от реализации запасов	-	1 939
Восстановление резерва под обесценение предоплат	-	1 797
Прочие доходы	5	240
Итого	3 759	5 972

Прочие операционные расходы включают:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Противопожарное обеспечение	33 395	33 090
Резервы под снижение стоимости материально-производственных запасов	24 484	-
Благотворительность	15 872	25 682
Убыток от выбытия основных средств	1 568	2 450
Штрафы и пени	51	63
Выплаты на содержание объектов социального характера	-	8 690
Убыток от курсовых разниц	-	268
Прочие расходы	12 948	6 628
Итого	88 318	76 871

22 Финансовые доходы

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Проценты по депозитам	1 123 289	974 748
Эффект от уменьшения периода дисконтирования дебиторской задолженности	5 060	239
Итого	1 128 349	974 987

23 Финансовые расходы

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Проценты по кредитам и займам	-	48 176
Эффект от дисконтирования	202 838	18 480
Эффект от уменьшения периода дисконтирования кредиторской задолженности	-	1 214
Процентные расходы по актуарным обязательствам	4 660	5 737
Итого финансовые расходы	207 498	73 607
За вычетом капитализированных затрат по кредитам и займам	-	-
Итого финансовые расходы, признанные в прибыли или убытке	207 498	73 607

24 Налог на прибыль

(а) Компоненты расходов/(возмещения) по налогу на прибыль

Расходы/(возмещение) по налогу на прибыль, отраженные в прибыли или убытке за год, включают следующие компоненты:

В тысячах российских рублей	2025 г.	2024 г.
Расход по текущему налогу на прибыль	1 124 566	1 584 913
Расход/(доход) по отложенному налогу на прибыль	155 726	148 640
Расход по налогу на прибыль за период	1 280 292	1 733 553

(б) Сверка величины расходов по налогу на прибыль с суммой прибылей и убытков, умноженной на применимую ставку налогообложения

Компания облагалась налогом на прибыль по ставке 25%. Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль.

В тысячах российских рублей	2025 г.	2024 г.
Прибыль до налогообложения	4 538 019	8 142 132
Условный расход по налогу на прибыль по ставке 25%	(1 134 505)	(1 628 426)
Расход по налогу на сверхприбыль	-	-
Расход по отложенному налогу на прибыль, относящемуся к изменениям в ставке налога	(119 250)	(87 960)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых при ее расчете для целей налогообложения		
Материальная помощь сотрудникам и пенсионерам, не принимаемая для целей налогообложения	(7 644)	(7 644)
Расходы на содержание профкома, клуба, библиотеки, музея, не принимаемая для целей налогообложения	(1 613)	(1 613)
Благотворительность	(4 614)	(4 614)
Прочие расходы, не принимаемые для целей налогообложения	(12 678)	(3 308)
Прочие доходы, не принимаемые для целей налогообложения	12	12
Расход по налогу на прибыль за год	(1 280 292)	(1 733 553)

24 Налог на прибыль (продолжение)

(в) Анализ отложенных налогов 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 финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Налоговые последствия изменения этих временных разниц по видам представлены ниже и отражаются по ставке 25%.

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2025 г.	Движение в течение года, отраженное в прибылях и убытках	Движение в течение года, отраженное в прочем совокупном убытке	31 декабря 2024 г.
Основные средства	(775 130)	(68 974)	-	(706 156)
Нематериальные активы	1 408	(411)	-	1 819
Запасы	10 155	10 184	-	(29)
Дебиторская задолженность	120 641	24 263	-	96 378
Резервы	57 139	(7 554)	-	64 693
Финансовые вложения	(4 997)	(7 812)	-	2 815
Обязательства по пенсионным программам с установленными выплатами	9 528	543	(723)	9 708
Кредиты и займы	-	3 557	-	(3 557)
Собственные акции	-	(84 758)	-	84 758
Прочие внеоборотные активы	(24 720)	(24 720)	-	-
Убытки прошлых лет	26 085	22 365	-	3 720
Кредиторская задолженность	(16 360)	(22 410)	-	6 050
Чистые отложенные налоговые активы/(обязательства)	(596 251)	(155 727)	(723)	(439 801)

<i>В тысячах российских рублей</i>	31 декабря 2024 г.	Движение в течение года, отраженное в прибылях и убытках	Движение в течение года, отраженное в прочем совокупном убытке	31 декабря 2023 г.
Основные средства	(706 156)	(243 366)	-	(462 790)
Нематериальные активы	1 819	1 835	-	(16)
Запасы	(29)	630	-	(659)
Дебиторская задолженность	96 378	(4 171)	-	100 549
Резервы	64 693	14 227	-	50 466
Финансовые вложения	2 815	261	-	2 554
Обязательства по пенсионным программам с установленными выплатами	9 708	3 044	(2 897)	9 561
Кредиты и займы	(3 557)	(1 003)	-	(2 554)
Собственные акции	84 758	84 758	-	-
Убытки прошлых лет	3 720	3 720	-	-
Кредиторская задолженность	6 050	(8 552)	-	14 602
Чистые отложенные налоговые обязательства	(439 801)	(148 617)	(2 897)	(288 287)

25 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение прибыли, приходящегося на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года.

У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпадает с базовой прибылью на акцию.

Прибыль на акцию рассчитывается следующим образом:

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Прибыль за год, приходящаяся на долю акционеров	3 257 727	6 412 731
Прибыль за год	3 257 727	6 412 731
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении, штук	67 185 867	67 517 438
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию (в российских рублях на акцию)	48,5	94,9

26 Условные и договорные обязательства

Судебные разбирательства. К Компании периодически, в ходе обычной деятельности, могут поступать иски. Исходя из собственной оценки, а также оценки профессиональных юристов, руководство считает, что они не приведут к каким-либо значительным убыткам сверх суммы резервов, отраженных в настоящей финансовой отчетности.

Условные налоговые обязательства. Налоговое и таможенное законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных толкований в применении к операциям и деятельности Компании. В связи с этим налоговые позиции, определенные руководством, и официальная документация, обосновывающая налоговые позиции, могут быть оспорены налоговыми органами.

Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или выполненных при участии контрагентов, не соблюдающих требования налогового законодательства.

Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году, когда было принято решение о проведении проверки. При определенных обстоятельствах проверка может распространяться на 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 не взаимозависимыми 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 события не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или результатов хозяйственной деятельности Компании.

26 Условные и договорные обязательства (продолжение)

В 2022 году Общество произвело перерасчет своих налоговых обязательств по налогу на имущество организаций за 2019, 2020 и 2021 годы в связи с изменением правоприменительной практики по вопросу квалификации имущества в качестве недвижимого/движимого, и, как следствие, включения/невключения его среднегодовой стоимости в налоговую базу. В 2023 году Инспекция ФНС по г. Новороссийску Краснодарского края приняла решения по результатам налоговых проверок указанных деклараций, примененные Обществом интерпретации законодательства не приняты налоговым органом.

Созданный Обществом в 2023 году резерв по сомнительным долгам на сумму переплаты по налогу на имущество в размере 108 480 тыс.руб, использован на погашение налога по решениям налогового органа в 2024 году.

В настоящее время принятые налоговым органом решения обжалуются Обществом в Арбитражном суде Краснодарского края (дело №А32-37171/2024).

Руководство Общества будет последовательно отстаивать свою позицию по данному вопросу и оценивает вероятность положительного решения спора с налоговым органом выше среднего.

Обязательства капитального характера. По состоянию на 31 декабря 2025 г. у Компании имелись договорные обязательства по приобретению основных средств на общую сумму 678 231 тыс. руб., в т.ч. НДС 122 304 тыс. руб. (31 декабря 2024 г. – 230 935 тыс. руб., в т.ч. НДС 38 489 тыс. руб.). Увеличение договорных обязательств связано с продолжающимся проектом по модернизации перевалочных мощностей Компании..

Компания уже выделила необходимые ресурсы на покрытие этих обязательств. Руководство Компании уверено, что уровень прибыли в будущем, а также объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или подобных обязательств.

Активы в залоге и активы, ограниченные в использовании. У Компании отсутствуют активы, переданные в залог или ограниченные в использовании.

Вопросы охраны окружающей среды. В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения. Компания проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с охраной окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в 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 Компании считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

Полученные гарантии. По состоянию на 31 декабря 2025 г. Компанией получено гарантий на сумму 642 312 тыс. руб. в обеспечение обязательств по договорам строительства (31 декабря 2024 г. – 20 621 тыс. руб.).

27 Управление финансовыми рисками

Функция управления рисками Компании осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовый риск включает рыночный риск (валютный риск, риск изменения процентной ставки 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 должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренней политики и процедур Компании в целях минимизации данных рисков.

Кредитный риск. Компания подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна сторона по финансовому инструменту принесет финансовый убыток другой стороне, так как не сможет исполнить свое обязательство. Подверженность кредитному риску возникает в результате продажи Компанией продукции на условиях отсрочки платежа и совершения других сделок с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы.

Максимальный кредитный риск, возникающий у Компании по классам активов, отражен в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении.

Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. У Компании нет залога, удерживаемого в качестве обеспечения по финансовым активам.

У большинства клиентов нет независимых рейтингов. Для минимизации риска дефолта по выплатам контрагентами сумм задолженности за поставленные товары или оказанные услуги Компания регулярно пересматривает максимальную сумму кредитов и сроки отсрочки платежей для каждого существенного клиента. Лимиты кредитного риска по продуктам и отраслям экономики регулярно утверждаются руководством. Компания осуществляет регулярный мониторинг таких рисков, лимиты пересматриваются не менее одного раза в год.

Руководство Компании осуществляет анализ неоплаченной задолженности покупателей и заказчиков по срокам погашения и последующий контроль в отношении просроченных остатков.

Для минимизации кредитного риска в отношении денежных средств в банках и на банковских депозитах Компания размещает денежные средства в финансовых учреждениях, которые на момент сделки имеют минимальный риск дефолта.

Рыночный риск. Рыночный риск, связанный с финансовыми инструментами, представляет собой риск изменения справедливой стоимости финансовых инструментов или будущих потоков денежных средств, поступление которых ожидается по финансовому инструменту, в связи с изменением процентных ставок, валютных курсов, цен на товары или других рыночных показателей. Из перечисленных выше рисков Компания больше всего подвержена рискам, связанным с изменениями процентных ставок, курсовыми разницами и ценами на сырьевые товары.

Влияние рыночного риска, основано на изменении одного фактора при том, что все остальные переменные характеристики остаются неизменными. На практике это случается редко, и изменения некоторых факторов могут быть взаимосвязаны, например, изменение процентной ставки и изменение обменных курсов.

Риск изменения закупочной цены. Компания закупает зерно на внутреннем российском рынке. Цены на зерно подвержены волатильности. Компания не управляет своими ценовыми рисками, связанными с закупками зерна.

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

У Общества нет финансовых активов и обязательств в иностранной валюте, поэтому Общество не подвержено валютному риску.

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск изменения процентной ставки. Прибыль и операционные потоки денежных средств Компании не зависят от изменения рыночных процентных ставок в связи с тем, что по всем внешним займам установлены фиксированные процентные ставки.

Риск ликвидности. Риск ликвидности — это риск того, что Компания столкнется с трудностями при исполнении финансовых обязательств. Компания подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств. Управление риском ликвидности осуществляет руководство Компании. Руководство ежемесячно контролирует прогнозы движения денежных средств Компании.

Компания старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из нераспределенной прибыли, кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности, а также кредитов и займов. Компания инвестирует в основные средства и незавершенное строительство, поддерживая при этом значительные вложения в денежные средства и их эквиваленты, что дает ей возможность быстро и соответствующим образом реагировать на непредвиденные требования к уровню ликвидности.

Портфель ликвидных активов Компании состоит из денежных средств и их эквивалентов (Примечание 13).

Финансовые активы представлены в Примечании 10. Все финансовые активы подлежат погашению не позднее одного месяца после отчетной даты.

В таблице ниже представлена недисконтированная стоимость финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2025 г.:

<i>В тысячах российских рублей</i>	До востребо- вания и в срок менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	12 месяцев От до 5 лет	Итого
Обязательства					
Срочные займы (Примечание 15)	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности (Примечание 16)	-	-	-	-	-
Дивиденды к выплате (Примечание 14)	12 452	374 239	-	-	386 691
Прочая финансовая кредиторская задолженность (Примечание 16)	107 091	-	-	-	107 091
Итого будущие выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов	119 543	374 239	-	-	493 782

27 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлена недисконтированная стоимость финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2024 г.:

Казначейство контролирует ежедневную позицию по ликвидности и регулярно проводит стресс-тестирование по ликвидности при различных сценариях, охватывающих стандартные и более неблагоприятные рыночные условия.

<i>В тысячах российских рублей</i>	До востребо- вания и в срок менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 12 месяцев до 5 лет	Итого
Обязательства					
Срочные займы (Примечание 15)	-	-	116 500	-	116 500
Кредиторская задолженность по основной деятельности (Примечание 16)	-	-	-	-	-
Дивиденды к выплате (Примечание 14)	721 674	-	-	-	721 674
Прочая финансовая кредиторская задолженность (Примечание 16)	191 592	1 652	-	-	193 244
Итого будущие выплаты, включая будущие выплаты основной суммы и процентов	913 266	1 652	116 500	-	1 031 418

28 Управление капиталом

Задачей Компании в области управления капиталом является обеспечение способности Компании продолжать непрерывную деятельность, обеспечивая акционерам приемлемый уровень доходности, соблюдая интересы других партнеров и поддерживая оптимальную структуру капитала.

Для поддержания и корректировки уровня капитала Компания может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, выпустить новые акции или продать активы для снижения задолженности. Сумма капитала, которым управляла Компания на 31 декабря 2025 г., составляла 17 803 304 тыс. руб. (31 декабря 2024 г. – 15 876 173 тыс. руб.). К капиталу относятся акционерный капитал и нераспределенная прибыль.

В течение 2025 и 2024 годов Компания соблюдала все внешние требования к уровню капитала.

29 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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 существенные исходные данные, являются наблюдаемыми для актива или обязательства прямо (т.е., например, цены) или косвенно (т.е., например, производные от цены), и (iii) оценки 3 Уровня, которые являются оценками, не основанными на наблюдаемых рыночных данных (т.е. основаны на ненаблюдаемых исходных данных). При отнесении финансовых инструментов к той или иной категории в иерархии справедливой стоимости руководство использует суждения.

Если в оценке справедливой стоимости используются наблюдаемые данные, которые требуют значительной корректировки, то она относится к 3 Уровню. Значимость используемых данных оценивается для всей совокупности оценки справедливой стоимости.

29 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Компания классифицирует свои финансовые активы как финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. К ним относятся дебиторская задолженность – Уровень 3 (Примечание 10), внеоборотные финансовые активы – Уровень 3, депозиты – Уровень 2 (Примечание 12) и денежные средства – Уровень 2 (Примечание 12).

Компания классифицирует свои финансовые обязательства как финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости. К ним относится кредиторская задолженность – Уровень 3 (Примечание 16), займы и кредиты – Уровень 2 (Примечание 15).

<i>В тысячах российских рублей</i>	2025 г.	2024 г.
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости		
Торговая и прочая дебиторская задолженность – Уровень 3 (Примечание 10)	91 812	84 893
Внеоборотные финансовые активы – Уровень 3	35 522	18 088
Банковские депозиты – Уровень 2 (Примечание 12)	6 624 133	6 259 891
Денежные средства – Уровень 2 (Примечание 12).	17 264	62 357
Итого финансовые активы	6 768 731	6 425 229
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости		
Кредиторская задолженность – Уровень 3 (Примечание 16)	496 734	1 654 769
Займы и кредиты – Уровень 2 (Примечание 15).	-	102 273
Итого финансовые обязательства	496 734	1 757 042

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на модели дисконтирования сумм, ожидаемых будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента.

Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость обязательств определяется с использованием моделей оценки. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на ожидаемых дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, отражаемых по амортизированной стоимости, незначительно отличается от их балансовой стоимости.

30 Совместные операции

В 2021 г. Компанией совместно с ООО «НЗТ» было принято решение учредить Общество с ограниченной ответственностью «Новая пристань» и сформировать уставный капитал в равных долях. ООО «Новая пристань» создана для проектирования и строительства пристани в порту Новороссийск.

Согласно МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство» Компания произвела оценку своей 50% доли участия и определила, что инвестиции в ООО «Новая пристань» являются инвестициями в совместные операции, которые учтены в данной отчетности в соответствии с IFRS 11.20-22 (признаны активы, обязательства, доходы, расходы совместной операции в доле 50%).

По четырехстороннему соглашению Компании, ФГУП «РОСМОРПОРТ», ООО «НЗТ», ООО «Новая пристань», Компания обязуется обеспечить строительство пристани в порту Новороссийск (строительство ведет ООО «Новая пристань», признанная совместной операцией), с последующей продажей пристани ФГУП «РОСМОРПОРТ» (Покупателю). При этом, после передачи пристани в собственность ФГУП «РОСМОРПОРТ», у Компании есть преимущественное право заключения договора аренды данной пристани. Таким образом, Компания является стороной сделки продажи с обратной арендой в отношении пристани.

По состоянию на 31 декабря 2025 года, строительство не завершено, договор аренды еще не заключен.

При анализе указанной сделки Компания определила, что передача пристани удовлетворяет критериям учета как продажи с обратной арендой. Выручка от строительства учитывается по степени завершенности, признанная в 2025 году сумма выручки составляет 339 838 тыс. руб. (в 2024 году - 0). Степень завершенности определена по методу ресурсов.

Отдельные условия данной сделки отличались от рыночных, а именно, справедливая стоимость обещанного возмещения за продажу пристани была меньше справедливой стоимости пристани. В связи с этим, согласно IFRS 16.101 и IFRS 15.67, Компания оценила справедливую стоимость пристани в ее готовом состоянии после завершения строительства в размере 4,5 млрд. руб. (с учетом НДС), и разницу между справедливой стоимостью пристани и справедливой стоимостью возмещения, обещанного Покупателем, квалифицировала в качестве предоплаты за аренду.

По состоянию на 31 декабря 2025 предоплата за аренду составила 115 932 тыс. руб. и отражена в строке Прочие внеоборотные активы. Указанный актив признаётся в доле участия Компании в совместной операции, и рассчитан с учетом степени завершенности по договору строительства.

Информация об оставшихся обязанностях к исполнению по строительству, производимому совместной операцией:

совокупная величина цены сделки 4,5 млрд. руб. (будет признана в доле 50%);

актив по договору 74 040 тыс. руб. на 31.12.2025, (0 - на 31.12.2024).

Оценка совокупной цены сделки была сделана на основе справедливой стоимости готовой пристани, определенной затратным методом, на основе данных независимых тендерных договоров с корректировкой на уровень инфляции, дисконтированных с применением ставки на уровне 20%.

Ожидается, что операция продажи с обратной арендой будет реализована с нулевым финансовым результатом.

Основные условия сделки продажи с обратной арендой, заключаются в следующем:

- завершение строительства планируется в 2028 году;
- срок аренды составит оценочно 50 лет.

31 События после отчетной даты

После окончания отчетного периода были выплачены дивиденды в размере 373 582 тыс. руб.
После отчетной даты на дату составления настоящей отчетности выдано поручительство налоговому органу на сумму 31 000 тыс. руб. по возмещенному зависимым обществом в заявительном порядке налогу на добавленную стоимость за 4 квартал 2025 года.