

Приложение 1.

Консолидированная финансовая отчетность

Публичного акционерного общества «Дальневосточное морское пароходство» и дочерних предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2024 года, и аудиторское заключение независимых аудиторов

Публичное акционерное общество
«Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года,
и аудиторское заключение независимых аудиторов

СОДЕРЖАНИЕ

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	7
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	8
Консолидированный отчет о совокупном доходе	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	
1. Организация и направления деятельности	14
2. Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности	14
3. Учетная политика	18
4. Гудвилл	19
5. Флот	22
6. Подвижной состав и прочие основные средства	24
7. Запасы	27
8. Непроизводные финансовые активы и обязательства	28
9. Обязательства по кредитам и займам	33
10. Текущий и отложенный налог на прибыль	35
11. Капитал	39
12. Сегментный анализ	39
13. Выручка	42
14. Операционные расходы	43
15. Административные расходы	44
16. Восстановление обесценения/(обесценение) активов	44
17. Финансовые доходы и расходы	44
18. Приобретение дочерних компаний	45
19. Прибыль на акцию	46
20. Условные обязательства	46
21. Справедливая стоимость и управление финансовыми рисками	49
22. Операции со связанными сторонами	55
23. События после отчетной даты	56



АО «Кэпт»
БЦ «Алкон III»,
Ленинградский проспект 34А,
Москва, Россия 125040
Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4499

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «Дальневосточное морское пароходство»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Дальневосточное морское пароходство» (далее — «Компания») и его дочерних предприятий (далее — «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2024 года, консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2024 год, консолидированного отчета о совокупном доходе за 2024 год, консолидированного отчета об изменениях в капитале за 2024 год и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2024 год, а также пояснений, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2024 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости) Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Ключевые вопросы аудита

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

Аудируемое лицо: ПАО «ДВМП»

Независимый аудитор: АО «Кэпт»

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1022502256127

ПАО «ДВМП»
Аудиторское заключение независимых аудиторов
Страница 2



Обесценение гудвилла	
См. пояснение 4 к консолидированной финансовой отчетности.	
Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>В консолидированном отчете о финансовом положении Группы по состоянию на 31 декабря 2024 года отражен гудвилл, который является существенным для консолидированной финансовой отчетности. В силу текущих рыночных условий, включая волатильность объемов импорта и экспорта и обменных курсов, существует риск того, что вышеуказанный гудвилл может быть не полностью возмещаемым. Гудвилл относится к единице, генерирующей потоки денежных средств («ЕГДП»), «Владивостокский морской торговый порт («ВМТП»).</p> <p>На отчетную дату руководство проводит оценку возмещаемой стоимости активов Группы и единиц, генерирующих потоки денежных средств, на основании ценности использования.</p> <p>В силу неопределенности, связанной с прогнозированием и дисконтированием будущих денежных потоков, которые лежат в основе оценки возмещаемости, оценка гудвилла на обесценение является одной из ключевых областей аудита, связанной с применением оценочных суждений.</p>	<p>Мы оценили обоснованность ожидаемых прогнозов денежных потоков, сравнив их с данными из внешних источников, а также с нашими оценками в отношении ключевых допущений: прогнозов объемов перевалки контейнеров и генеральных грузов, ставок по перевалке контейнеров и генеральных грузов, прогнозов расходов, ставки дисконтирования и темпа роста на конец периода прогнозирования.</p> <p>В том числе мы провели процедуры в отношении:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ключевых допущений в отношении краткосрочных и долгосрочных темпов роста в прогнозах путем сопоставления их с экономическими и отраслевыми прогнозами; - используемой ставки дисконтирования. В частности, мы пересчитали средневзвешенную стоимость капитала Группы с использованием сопоставимой рыночной информации. <p>Мы привлекли наших специалистов по оценке для оказания нам помощи в оценке допущений и методологии, используемых Группой.</p>

Прочая информация

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает Годовой отчет Группы за 2024 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней, который мы получили до даты настоящего аудиторского заключения, и Отчет эмитента за 12 месяцев 2024 года, который, предположительно, будет нам предоставлен после этой даты.

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

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

Если на основании проведенной нами работы в отношении прочей информации, которую мы получили до даты настоящего аудиторского заключения, мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте. Мы не выявили никаких фактов, которые необходимо отразить в нашем заключении.

ПАО «ДВМП»
Аудиторское заключение независимых аудиторов
Страница 3



Ответственность руководства и Комитета по аудиту Совета директоров за консолидированную финансовую отчетность

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

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

Комитет по аудиту Совета директоров несет ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, 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 консолидированной финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств — вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие

ПАО «ДВМП»
Аудиторское заключение независимых аудиторов
Страница 4



информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по аудиту Совета директоров, доводя до его 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 Комитету по аудиту Совета директоров заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудиторов, а в необходимых случаях — о предпринятых действиях, направленных на устранение угроз, или мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Комитета по аудиту Совета директоров, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной 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 можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель аудита по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов



Зубарева Ольга Сергеевна

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 21906109181, действует от имени аудиторской организации на основании доверенности № 110/25 от 9 января 2025 года

АО «Кэпт»

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 12006020351

Москва, Россия

8 апреля 2025 года

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Консолидированный отчет о финансовом положении
на 31 декабря 2024 года

млн руб.	Пояснение	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
	Флот	53 893	47 357
	Подвижной состав и прочие основные средства	103 624	82 591
	Гудвилл	7 107	7 569
	Нематериальные активы	2 166	1 727
	Прочие внеоборотные активы	14 201	23 582
	Отложенные налоговые активы	1 697	-
	Итого внеоборотных активов	182 688	162 826
Оборотные активы			
	Запасы	3 756	3 228
	Дебиторская задолженность	71 724	37 889
	Прочие оборотные активы	6	2 164
	Денежные средства и их эквиваленты	20 279	4 641
	Итого оборотных активов	95 765	47 922
	Итого активов	278 453	210 748
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
	Акционерный капитал	2 951	2 951
	Эмиссионный доход	23 697	23 697
	Нераспределенная прибыль	154 163	126 593
	Резервы	(13 501)	(19 522)
	Итого капитала, принадлежащего собственникам Компании	167 310	133 719
	Доли неконтролирующих участников	1 270	3 340
	Всего капитала	168 580	137 059
Долгосрочные обязательства			
	Долгосрочные кредиты и займы	25 041	21 541
	Обязательства по аренде, за вычетом краткосрочной части	16 825	6 556
	Отложенное налоговое обязательство	8 566	3 570
	Прочие долгосрочные обязательства	3 509	3 219
	Итого долгосрочных обязательств	53 941	34 886
Краткосрочные обязательства			
	Кредиторская задолженность	45 299	28 605
	Краткосрочные кредиты и займы	7 409	4 974
	Обязательства по аренде, краткосрочная часть	3 224	5 224
	Итого краткосрочных обязательств	55 932	38 803
	Итого обязательств	109 873	73 689
	Итого капитала и обязательств	278 453	210 748

П.В. Иванов, Президент

Л. Г. Звягинцев, Вице-президент по финансам

Дата: 8 апреля 2025 года

Прилагаемые пояснения на стр. 14-56 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Консолидированный отчет о прибылях и убытках
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

млн руб.	Пояснение	2024	2023
Выручка	13	184 978	172 004
Операционные расходы	14	(111 240)	(97 846)
Валовая прибыль до учета амортизации		73 738	74 158
Амортизация	5,6	(12 907)	(11 514)
Административные расходы (Обесценение)/восстановление обесценения активов	15	(21 071)	(23 755)
Прочие (расходы)/доходы, нетто	16	(633)	1 352
Прибыль от операционной деятельности		36 297	38 375
Финансовые доходы	17	5 703	9 976
Финансовые расходы	17	(9 338)	(4 720)
Прочие неоперационные расходы		(156)	(833)
Доля в прибыли объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия		19	40
Прибыль до налогообложения		32 525	42 838
Расходы по налогу на прибыль	10	(7 117)	(4 987)
Прибыль за год		25 408	37 851
Причитающиеся:			
Акционерам Компании		26 784	37 702
Держателям неконтролирующих долей участия		(1 376)	149
Прибыль на акцию (в рублях)	19	9,075	12,775

Прилагаемые пояснения на стр. 14-56 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Консолидированный отчет о совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

млн руб.	2024	2023
Прибыль за год	25 408	37 851
Прочий совокупный доход		
<i>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>		
Влияние пересчета валют	6 760	5 835
Переоценка флота	788	2 725
Выбытие резерва по переоценке флота	(639)	-
Начисление отложенного налога при переоценке флота	(102)	(222)
Прочий совокупный доход за год	6 807	8 338
Общий совокупный доход за год	32 215	46 189
Общий совокупный доход/(убыток), причитающийся:		
Акционерам Компании	33 591	46 040
Держателям неконтролирующих долей участия	(1 376)	149

Прилагаемые пояснения на стр. 14-56 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия
Консолидированный отчет об изменениях в капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

млн руб.	Капитал, принадлежащий собственникам Компании				Резерв накопленных курсовых разниц при пересчете из другой валюты		Доли неконтролирующих участников		Итого капитал (Поясн. 11)
	Акционерный капитал (Поясн. 11)	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Резерв по переоценке	Итого	Итого	Итого		
Остаток на 1 января 2023 года	2 951	23 697	88 341	2 524	(29 834)	87 679	2 915	90 594	
Прибыль за год	-	-	37 702	-	-	37 702	149	37 851	
Прочий совокупный доход	-	-	-	480	5 355	5 835	-	5 835	
Влияние пересчета валют	-	-	-	2 725	-	2 725	-	2 725	
Переоценка флота	-	-	550	(650)	-	-	-	-	
Выбытие резерва по переоценке флота	-	-	-	(222)	-	(222)	-	(222)	
Начисление отложенного налога при переоценке флота	-	-	550	2 433	5 355	8 338	-	8 338	
Итого прочий совокупный доход за год	-	-	38 252	2 433	5 355	46 040	149	46 189	
Общий совокупный убыток	-	-	-	-	-	-	-	-	
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала	-	-	-	-	-	-	-	-	
Изменение неконтролирующих долей участия, нетто	-	-	-	-	-	-	276	276	
Итого по операциям с собственниками	-	-	-	-	-	-	276	276	
Остаток на 31 декабря 2023 года	2 951	23 697	126 593	4 957	(24 479)	133 719	3 340	137 059	

Прилагаемые пояснения на стр. 14-56 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Консолидированный отчет об изменениях в капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года
(Продолжение)

млн руб.	Капитал, принадлежащий собственникам Компании				Резерв накопленных курсовых разниц при пересчете из другой валюты		Доли неконтролирующих участников		Итого капитал (Поясн. 11)
	Акционерный капитал (Поясн. 11)	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль	Резерв по переоценке	Итого	Итого	Итого		
Остаток на 1 января 2024 года	2 951	23 697	126 593	4 957	(24 479)	133 719	3 340	137 059	
Прибыль за год	-	-	26 784	-	-	26 784	(1 376)	25 408	
Прочий совокупный доход	-	-	-	510	6 250	6 760	-	6 760	
Влияние пересчета валют	-	-	-	788	-	788	-	788	
Переоценка флота	-	-	-	(639)	-	(639)	-	(639)	
Выбытие резерва по переоценке флота	-	-	786	(786)	-	-	-	-	
Амортизация резерва по переоценке флота	-	-	-	(102)	-	(102)	-	(102)	
Начисление отложенного налога при переоценке флота	-	-	786	(229)	6 250	6 807	-	6 807	
Итого прочий совокупный доход за год	-	-	27 570	(229)	6 250	33 591	(1 376)	32 215	
Общий совокупный убыток	-	-	-	-	-	-	-	-	
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала	-	-	-	-	-	-	-	-	
Изменение неконтролирующих долей участия, нетто	-	-	-	-	-	-	(694)	(694)	
Итого по операциям с собственниками	-	-	-	-	-	-	(694)	(694)	
Остаток на 31 декабря 2024 года	2 951	23 697	154 163	4 728	(18 229)	167 310	1 270	168 580	

Наличие нераспределенной прибыли Компании для выплаты акционерам определяется Уставом Компании и законодательством Российской Федерации и не соответствует цифрам, представленным выше. Нераспределенная прибыль Компании, имеющаяся в наличии для распределения, в соответствии с федеральными стандартами бухгалтерского учета по состоянию на 31 декабря 2024 года составила 0 руб. (по состоянию на 31 декабря 2023 года: 0 руб.).

Прилагаемые пояснения на стр. 14-56 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

млн руб.	Поясн.	2024	2023
Денежные средства от операционной деятельности			
Прибыль за год		25 408	37 851
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация		12 907	11 514
Обесценение активов/(Восстановление обесценения)	16	633	(1 352)
Убыток от реализации основных средств		1 433	701
Прибыль по курсовым разницам	17	(4 338)	(8 476)
Чистые финансовые расходы	17	7 973	3 220
Доля в прибыли объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия		(19)	(40)
Расходы по налогу на прибыль	10	7 117	4 987
Денежные средства от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале и резервах		51 114	48 405
Изменение запасов		(528)	(1 044)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(25 704)	609
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		15 565	(4 713)
Влияние изменений валютных курсов на оборотный капитал		1 787	2 894
Денежные средства от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль		42 234	46 151
Налог на прибыль уплаченный		(2 001)	(3 048)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто		40 233	43 103

Прилагаемые пояснения на стр. 14-56 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2024 года
(Продолжение)

млн руб.	Поясн.	2024	2023
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение подвижного состава и прочих основных средств	6	(14 151)	(40 113)
Выручка от продажи подвижного состава и прочих основных средств		41	6
Приобретение судов	5	(6 863)	(19 189)
Расходы на ремонт в сухих доках	5	(1 681)	(1 044)
Возврат/(выдача) займов		1 935	(2 000)
Приобретение/продажа прочих инвестиционных активов, нетто		22	45
Дивиденды полученные		32	77
Проценты полученные		1 036	1 037
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, нетто		(19 629)	(61 181)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Получение кредитов и займов	9	10 956	-
Погашение кредитов и займов	9	(5 994)	(3 814)
Погашение обязательств по аренде	9	(2 814)	(1 907)
Погашение облигаций	9	-	(284)
Проценты и комиссии уплаченные	9	(7 731)	(4 106)
Приобретение неконтролирующих долей		-	(8)
Изменение в денежных средствах ограниченного использования		15	(33)
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности, нетто		(5 568)	(10 152)
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		602	2 194
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		15 638	(26 036)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		4 641	30 677
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	8	20 279	4 641

Прилагаемые пояснения на стр. 14-56 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

1. Организация и направления деятельности

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство» (ПАО «ДВМП» или Компания) было приватизировано и получило статус акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации 3 декабря 1992 года. Юридический адрес и место осуществления деятельности Компании: 115184, Российская Федерация, г. Москва, Новокузнецкая ул., д. 7/11, стр. 1.

По состоянию на 31 декабря 2024 года контролирующей стороной Группы является Госкорпорация «Росатом».

Основным направлением деятельности Группы традиционно являлась перевозка грузов (судовладение, оперативное управление морскими судами, отфрахтование и линейные контейнерные перевозки). В последние годы ПАО «ДВМП» было трансформировано в интермодальную логистическую группу, ориентированную на оказание услуг в России и предлагающую полный спектр логистических решений, объединяющих возможности морского, железнодорожного и автомобильного транспорта и портовые услуги.

2. Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности

- (a) Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2024 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

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

МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Новый стандарт вводит следующие ключевые новые требования:

- Предприятия обязаны классифицировать все доходы и расходы по пяти категориям в отчете о прибылях и убытках, а именно по категориям операционная, инвестиционная, финансовая и прекращенная деятельности, а также налога на прибыль. Предприятия также должны представлять промежуточный итог по операционной прибыли, который был определен согласно новым требованиям. Чистая прибыль компаний не изменится.
- Определяемые руководством показатели результатов деятельности (показатели ОРРД) раскрываются в отдельном примечании к финансовой отчетности.
- В стандарте содержится расширенное руководство по агрегированию и дезагрегированию информации в финансовой отчетности.

Кроме того, все предприятия обязаны использовать промежуточный итог операционной прибыли в качестве отправной точки для составления отчета о движении денежных средств при представлении операционных денежных потоков косвенным методом. Группа все еще находится в процессе оценки влияния нового стандарта, особенно в отношении структуры отчета о прибылях или убытках Группы, отчета о движении денежных средств и дополнительных раскрытий, требуемых для ОРРД. Группа также оценивает влияние на порядок группировки информации в финансовой отчетности, в том числе в статьи, которые в настоящее время обозначены как «прочие».

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

Прочие стандарты

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Поправки, касающиеся классификации и оценки финансовых инструментов - Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7;
- Невозможность обмена валют (Поправки к МСФО (IAS) 21).

Хотя требование, раскрывать новые стандарты или поправки к стандартам, не оказывающие значительного влияния на финансовую отчетность, отсутствует, Группа включила информацию о новых стандартах и поправках к существующим стандартам и об их возможном влиянии на консолидированную финансовую отчетность в иллюстративных целях.

- (b) Принципы консолидации

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает отчетность ПАО «ДВМП» и его дочерних предприятий.

Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Предприятие является контролируемым в том случае, если Группа подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, а также возможность влиять на доход при помощи осуществления своих полномочий в отношении объекта инвестирования. При оценке наличия контроля в расчет принимаются потенциальные права голосования, если лежащие в их основе инструменты могут быть исполнены в текущий момент времени. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность с даты фактического установления такого контроля до даты его фактического прекращения. При необходимости в учетную политику дочерних предприятий были внесены изменения с целью приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Операции, исключаемые при консолидации.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности исключаются остатки по расчетам и операции внутри Группы, а также нереализованные доходы и расходы по таким операциям. Нереализованная прибыль, возникшая по результатам операций с объектами инвестирования, учитываемыми методом долевого участия, исключается пропорционально доле Группы в таких объектах. Нереализованные убытки исключаются аналогично нереализованной прибыли, за исключением тех случаев, когда имеются признаки обесценения.

Основные дочерние предприятия Группы:

Наименование компании	Страна регистрации	Доля участия на 31 декабря 2024	Вид деятельности
Fesco Maritime Hong Kong Limited	Гонконг	100%	Владение морскими судами Транспортно-экспедиционные услуги
FESCO Lines China	Китай	100%	Холдинговая компания группы по оказанию транспортных услуг
ООО «Фирма «Трансгарант»	Россия	100%	

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство» и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

Наименование компании	Страна регистрации	Доля участия на 31 декабря 2024	Вид деятельности
ООО «ФИТ»	Россия	100%	Транспортно-экспедиционные услуги
ПАО «ВМТП»	Россия	95%	Коммерческий порт
ООО «Дальрефтранс»	Россия	100%	Транспортно-экспедиционные услуги
FESCO Ocean Management Hong Kong Limited	Гонконг	100%	Грузоперевозки

(с) Наиболее важные бухгалтерские расчетные оценки и профессиональные суждения, используемые при применении учетной политики

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства применения профессиональных суждений, использования оценок и допущений, которые влияют на использование принципов учетной политики и отражаемые суммы активов, обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от использованных оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том периоде, в котором оценки были пересмотрены, а также в каждом будущем периоде, в котором изменение той или иной оценки окажет влияние на данные финансовой отчетности.

В следующих пояснениях представлена информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики, которые оказывают наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

1. Обесценение гудвилла и основных средств, см. пояснение 4 и пояснения 5, 6;
2. Определение справедливой стоимости флота Группы, см. пояснение 5;
3. Использование расчетных оценок для признания и оценки активов в форме права пользования и обязательств по аренде, см. пояснение 8.

(d) В рамках подготовки консолидированной финансовой отчетности Группы руководство провело анализ ее денежных потоков за период с начала 2025 года по 2028 год, чтобы определить ее способность обслуживать свои существующие долговые обязательства в течение следующих 12 месяцев и в обозримом будущем. Денежные потоки Группы существенно зависят от таких макроэкономических параметров, как баланс экспорта и импорта и курсы валют, рост которых оказывает влияние на снижение клиентского спроса на импортные товары, а снижение — на отрицательную динамику объемов экспорта.

В 2024 году события в Украине продолжали оказывать значительное влияние на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Группа. В отношении Правительства РФ, а также многих крупных финансовых институтов и других предприятий, и физических лиц в России продолжают действовать и вводятся новые санкции со стороны Соединенных Штатов Америки, Европейского Союза и некоторых других стран. В частности, были введены ограничения на экспорт и импорт товаров,

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство» и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

включая установление предельного уровня цен на отдельные виды сырьевых товаров, введены ограничения на оказание определенных видов услуг российским организациям, заблокированы активы ряда российских физических и юридических лиц, установлен запрет на ведение корреспондентских счетов, отдельные крупные банки отключены от международной системы обмена финансовыми сообщениями SWIFT, реализованы иные меры ограничительного характера. Также в контексте введенных санкций ряд крупных международных компаний из США, Европейского союза и некоторых других стран прекратили, значительно сократили или приостановили собственную деятельность на территории Российской Федерации, а также ведение бизнеса с российскими гражданами и юридическими лицами.

В ответ на растущее давление на российскую экономику, Правительством Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации введен комплекс мер, представляющих собой контрсанкции, меры валютного контроля, ряд решений по ключевой ставке и иные специальные экономические меры по обеспечению безопасности и поддержанию устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан.

Введение и последующее усиление санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и большую волатильность на рынках капитала, изменчивость курса российского рубля и ключевой ставки, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, сложности в осуществлении выплат для российских эмитентов еврооблигаций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования. Помимо этого, российские компании практически лишены доступа к международному фондовому рынку, рынку заемного капитала и иным возможностям развития, что может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки. Во втором полугодии 2024 года произошло повышение ключевой ставки с 16% до 21%. Российская экономика находится в процессе адаптации, связанной с замещением выбывающих экспортных рынков, сменой рынков поставок и технологий, а также изменением логистических и производственных цепочек. В мае 2023 года материнская компания Группы была включена в санкционный список Великобритании.

Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным, однако санкции могут иметь существенное отрицательное влияние на российскую экономику. Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

В 2022-2023 годах на фоне введения санкций и геополитической нестабильности на рынке российских контейнерных перевозок наблюдалось снижение объемов перевозок через порты Балтийского бассейна и рост перевозок через Дальний Восток и Новороссийск с последующей стабилизацией динамики объемов перевозок в 2024 году. Прирост перевозок через Дальний Восток в 2022-2023 годах был обусловлен переориентацией логистических цепочек в сторону стран-партнеров. В 2024 году объемы экспортно-импортных перевозок демонстрируют стабильный уровень относительно сопоставимого периода. При этом порты и терминалы Дальнего Востока продолжают оставаться ключевыми в общей доле экспортно-импортного грузооборота в 2024 году. Объемы внутренних контейнерных перевозок в течение 2022-2024 годов оставались стабильными относительно уровня предыдущих периодов. При этом в течение 2024 года существенное влияние на объемы экспортно-импортных перевозок в ключевом регионе функционирования Группы оказали такие факторы как волатильность курса рубля, ограничения внешнеторговых операций и высокая загрузка транспортной инфраструктуры Дальнего Востока и связанные с этим ограничения в отгрузке контейнерных грузов.

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года**

Принимая во внимание тот факт, что Группа в существенной степени осуществляют перевозки в азиатско-тихоокеанском регионе, вышеуказанные факторы оказали положительный эффект на доходность ее интермодальных и транзитных контейнерных перевозок в 2022-2023 годах. Наличие собственного парка фитинговых платформ, контейнеров, судов, а также портовых и терминальных мощностей на Дальнем Востоке, в Новосибирске, Хабаровске и Томске обеспечило Группе стабильное положение на рынке дальневосточных интермодальных и каботажных перевозок.

В течение 2022 - 2024 годов руководством Группы также принимался ряд мер для развития бизнеса и поддержания устойчивого финансового положения, включая новые способы привлечения клиентов и новых видов грузов, внедрение новых маршрутов перевозок, пополнение флота дочерних компаний Общества, расширение парка подвижного состава и контейнеров и иные мероприятия.

Группа отмечает восстановление ставок морского фрахта в 2024 году после их последовательного снижения в течение 2023 года. Средняя ставка в отношении экспортно-импортных смешанных перевозок и погрузочно-разгрузочных работ демонстрирует снижающуюся тенденцию в отчетном периоде на фоне нормализации рынка после роста 2022-2023 годов и с учетом влияния фактора инфраструктурных ограничений. В целях сохранения и увеличения финансового результата в 2024 году менеджмент Группы развивает дополнительные мультимодальные сервисы со странами партнерами РФ – Вьетнамом, Турцией, ОАЭ, Ираном, расширяет логистические решения для партнеров между Россией и Китаем через Deep Sea, увеличивает объем сотрудничества между Россией и Индией за счет увеличения вместимости и частоты сервисов, расширяет собственные терминальные мощности в дальневосточном регионе с целью минимизации влияния на бизнес Группы инфраструктурных ограничений. Группа также видит перспективным регионом развития страны Африки, обладающей большим потенциалом, чтобы стать одним из главных центров роста мировой экономики.

Таким образом, несмотря на замедление темпов роста экспортно-импортного грузопотока в 2024 году и снижение общей маржинальности бизнеса Группы относительно ее высокого уровня 2021 – 2022 годов руководство Группы полагает, что Группа сохранит способность продолжать непрерывную деятельность в обозримом будущем. Этому будет способствовать выстроенная бизнес-модель Группы на собственных мультимодальных активах, расширяющаяся география маршрутов Группы, которая ориентирована на осуществление перевозок в наиболее перспективном сегменте - между Россией и Китаем, а также с иными странами – партнерами.

Группа не рассматривает увеличение ключевой ставки в 2024 году до 21% в качестве фактора риска ухудшения своего финансового положения в силу несущественной зависимости общей величины прибыли Группы и ее денежных потоков от финансовых расходов по кредитному портфелю Группы при вышеуказанном уровне ключевой ставки.

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа непрерывности деятельности.

3. Учетная политика

Существенные положения учетной политики раскрыты в соответствующих пояснениях к консолидированной финансовой отчетности и в этом пояснении. Существенные положения учетной политики, принятые Группой, применялись последовательно с положениями предыдущего периода, принимая во внимание новые и пересмотренные стандарты, обязательные к применению с 1 января 2024 года.

18

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной (исторической) стоимости. Суда Группы отражены по справедливой стоимости на каждую отчетную дату на основании оценки независимого профессионального оценщика (см. пояснение 5). Накопленная амортизация на дату переоценки исключается против балансовой стоимости актива, а остаточная стоимость пересчитывается до переоцененной суммы актива.

(a) **Функциональная валюта и валюта представления отчетности.**

Валютой представления, которая использовалась при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, является российский рубль (далее – рубль или руб.).

Функциональной валютой каждого предприятия Группы является валюта основной экономической зоны, в которой оно осуществляет свою деятельность.

Результаты и финансовое положение каждого предприятия Группы, функциональная валюта которого отличается от рублей, пересчитываются в валюту представления отчетности следующим образом:

- i. активы и обязательства на каждую отчетную дату пересчитываются по обменному курсу на конец отчетного периода;
- ii. прибыль и расходы по каждому отчету о прибылях и убытках пересчитываются по среднему обменному курсу (если это среднее значение является обоснованной приближенной оценкой курсов, действовавших на даты совершения операций; в противном случае прибыль и расходы пересчитываются на даты совершения операций);
- iii. все результирующие курсовые разницы отражаются в качестве отдельного компонента капитала. При продаже зарубежного предприятия (как частичной, так и полной) соответствующие суммы, отраженные в резерве накопленных курсовых разниц от пересчета операций в иностранной валюте, переносятся в консолидированный отчет о прибылях и убытках.

Курсовые прибыли и убытки, которые возникают в связи с монетарной статьей, подлежащей получению от зарубежного предприятия или выплате ему, осуществление расчетов по которым ни планируется, ни ожидается в обозримом будущем, считаются частью чистой инвестиции в зарубежное предприятие и отражаются непосредственно в составе собственного капитала.

Ни одно из предприятий Группы не имеет функциональной валюты, которая является валютой гиперинфляционной экономики. Все числовые показатели в российских рублях округлены с точностью до миллиона.

Официальные обменные курсы, установленные Центральным банком Российской Федерации, на 31 декабря 2024 года: 1 долл. США = 101.6797 руб.; 1 юань = 13,4272 (на 31 декабря 2023 года 1 долл. США = 89,6883 руб.; 1 юань = 12,5762)

4. Гудвилл

Гудвилл представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в чистых идентифицируемых активах приобретаемого дочернего предприятия на дату приобретения. Гудвилл при приобретении дочерних предприятий ежегодно проверяется на предмет обесценения и отражается по фактической стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения.

19

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство» и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

Отрицательный гудвилл (превышение справедливой стоимости доли в чистых активах над уплаченным возмещением) отражается в отчете о прибылях и убытках. Любое превышение возмещения, уплаченного в целях приобретения неконтролирующей доли участия, над балансовой стоимостью неконтролирующей доли участия отражается в составе собственного капитала.

Согласно учетной политике Группы каждый актив или единица, генерирующая денежные потоки, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается величина возмещаемой суммы соответствующего актива и при превышении балансовой суммы над возмещаемой суммой признается убыток от обесценения на величину превышения. Возмещаемая величина актива или единицы, генерирующей денежные потоки, определяется по наибольшей из справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу или ценности использования этого актива (единицы).

Справедливая стоимость определяется как цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки, обычно определяемая как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, которые предполагается получить при непрерывном использовании актива, включая проекты по расширению и его конечное выбытие.

Ценность использования также обычно определяется как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, но только тех из них, которые предполагается получить от непрерывного использования актива в его текущем виде и от конечного выбытия.

	Валовая сумма	Накопленный убыток от обесценения млн руб.	Балансовая стоимость
На 1 января 2023 года	10 634	(3 175)	7 459
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	110	-	110
На 31 декабря 2023 года	10 744	(3 175)	7 569
Обесценение	-	(503)	(503)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	41	-	41
На 31 декабря 2024 года	10 785	(3 678)	7 107

Гудвилл распределяется на группы единиц, генерирующих потоки денежных средств (ЕГДП), которые представляют собой самый нижний уровень в организационные структуры Группы, в отношении которого руководство отслеживает информацию о гудвилле для целей внутренней отчетности.

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство» и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

Балансовая стоимость гудвилла за вычетом обесценения, отнесенная на каждую ЕГДП, представлена ниже:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
	млн руб.	
ООО «ФИТ» и его дочерние предприятия	116	115
FESCO ESF Limited и его дочерние предприятия	-	463
ПАО «ВМТП» и его дочерние предприятия	5 979	5 979
АО «Порт «Гайдамак»	1 012	1 012
	<u>7 107</u>	<u>7 569</u>

Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки, представляет собой стоимость в использовании и определяется на основе дисконтированных денежных потоков. Данные расчеты выполняются на базе прогнозов потоков денежных средств с учетом налогообложения. Прогнозы потоков денежных средств включают в себя прямой прогноз денежных потоков на пять лет и оценки темпов роста денежных потоков в постпрогнозный период. Темпы роста денежных потоков в постпрогнозный период определены на основании оценок долгосрочного темпа роста, сделанных руководством. Данные оценки соответствуют оценкам, которые сделал бы участник рынка.

В отношении ЕГДП ПАО «Владивостокский морской торговый порт» (ВМТП) и его дочерних предприятий были сформированы следующие ключевые допущения:

- Прогноз выручки основан на темпах роста тарифов и объемов. Объем перевалки контейнеров по оценкам руководства Группы в 2025 году останется на уровне отчетного года при загрузке пропускной способности на уровне 88%. После 2025 года объемы перевалки по оценке руководства будут более-менее стабильны с ростом 1-4%. В 2025 году ожидается замедление темпа снижения ставок по перевалке контейнеров до 10,7%. В дальнейшем прогнозном периоде темпы роста ставок по контейнерам составят в среднем 4,4% в год для ставок, номинированных в рублях, и 2% в год для ставок, номинированных в долларах США. Предполагается, что в 2025 году ставки по перевалке генеральных грузов вырастут на 3,3%. После 2025 года темпы роста ставок по перевалке генеральных грузов прогнозируются аналогично ставкам по перевалке контейнеров. ВМТП планирует постепенно уменьшать объемы перевалки угля и перенаправить мощности на контейнерные грузы.
- Ожидается рост всех ключевых операционных расходов в 2025 году на 2,2%. Прогноз расходов после 2025 года сформирован исходя из индексации расходов на уровне среднесрочного прогноза инфляции Минэкономразвития России — 4%.
- Ставка дисконтирования 19,3% и темп роста на конец периода прогнозирования 4%.

Прогнозные объемы перевалки контейнеров и генеральных грузов отражают исторические объемы перевалки ЕГДП и оценки руководства относительно будущих периодов. Тарифы на услуги, оказываемые ЕГДП, спрогнозированы с учетом исторических показателей и ожиданий руководства по развитию соответствующих сегментов рынка.

Ставка дисконтирования для ЕГДП рассчитана на основе средневзвешенной стоимости капитала в соответствующей отрасли с учетом специфических рисков, свойственных данной ЕГДП. Снижение прогноза выручки на 10% или увеличение ставки дисконтирования на 2% не приведет к обесценению гудвилла ЕГДП «ВМТП».

ЕГДП ВМТП представляет собой портово-терминальный комплекс на Дальнем Востоке.

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство» и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

В 2024 году произошло снижение ставок на погрузочно-разгрузочные работы на фоне коррекции рынка морского фрахта. В 2025 году прогнозируется продолжение тренда по снижению ставок, на период 2026-2030 годы ожидается восстановление рынка, которое будет сопровождаться незначительным ростом ставок на погрузочно-разгрузочные работы. Менеджмент Группы планирует компенсировать снижение ставок увеличением объемов перевалки контейнерных грузов в рамках реализации Стратегии развития ПАО «ВМТП».

С учетом стабильного роста объемов контейнерных грузов, погруженных в адрес портов Дальнего Востока за 2024 год и реализации Стратегии развития ПАО «ВМТП» по увеличению объемов перевалки контейнерных грузов для компенсации снижения ставок на погрузочно-разгрузочные работы руководство Группы не ожидает обесценения гудвилла ЕГДП ВМТП после отчетной даты.

С учетом текущей стратегии Группы по развитию портово-терминального бизнеса на Дальнем Востоке Группы не выявила обесценения гудвилла ЕГДП АО «Порт «Гайдамак» по состоянию на 31 декабря 2024 года и не ожидает его обесценения после отчетной даты.

5. Флот

Флот отражается в разрезе отдельных судов по рыночной стоимости в соответствии с оценкой независимых профессиональных оценщиков и расчетами ценности использования. Любая накопленная амортизация на дату переоценки исключается против балансовой стоимости актива, и чистая сумма пересчитывается до переоцененной суммы актива. Переоценка проводится ежегодно.

Любая сумма дооценки актива, возникшая в результате его переоценки, отражается в составе собственного капитала по статье «Резерв по переоценке», за исключением случая, когда такое превышение сторнирует сумму снижения (уценки) того же актива, возникшего в результате предыдущей переоценки, которая была отражена в отчете о прибылях и убытках. В этом случае такая сумма признается в отчете о прибылях и убытках. Любое снижение стоимости (уценка) актива отражается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случая, когда такое снижение (уценка) сторнирует ранее признанную сумму дооценки по тому же активу, отраженную непосредственно в составе собственного капитала. В таком случае такая сумма признается в составе собственного капитала.

В конце года часть резерва по переоценке, равная разнице между амортизацией, основанной на переоцененной балансовой стоимости актива, и амортизацией, основанной на первоначальной стоимости, переносится из резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли.

В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты (существенные компоненты) основных средств. Расходы на ремонт судов в сухих доках и проведение специальных исследований («Расходы на ремонт в сухих доках») признаются в качестве отдельного компонента судна и капитализируются по мере их возникновения на протяжении периода реализации программы ремонтных работ.

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, признаются в балансовой стоимости такого объекта, если существует вероятность получения Группой будущих экономических выгод при дальнейшем использовании компонента и его стоимость можно оценить с достаточной степенью точности. Расходы по текущему техническому обслуживанию и ремонту объектов основных средств признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере осуществления.

Амортизация начисляется линейным методом в консолидированном отчете о прибылях и убытках на чистую балансовую стоимость за вычетом оценочной стоимости лома на основании предполагаемого срока полезного использования продолжительностью 25 лет с даты строительства судна.

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство» и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

Расходы на ремонт в сухих доках и промежуточное освидетельствование судов капитализируются и списываются линейным методом на протяжении пяти лет. Признание неамортизированных сумм прекращается, когда проводится следующий ремонт в сухом доке / промежуточное освидетельствование судов или после продажи судна, к которому относятся такие расходы.

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
	млн руб.	
Флот	48 829	43 110
Расходы на ремонт судов в сухом доке	5 064	4 247
	<u>53 893</u>	<u>47 357</u>
Общий дедевейт, тыс. тонн	588	575

	Оценка	Амортизация	Остаточная стоимость
	млн руб.		
На 1 января 2023 года	17 237	-	17 237
Амортизация, начисленная за год	-	(3 535)	(3 535)
Приобретения	19 891	-	19 891
Переоценка	509	3 568	4 077
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	5 473	(33)	5 440
На 31 декабря 2023 года	<u>43 110</u>	<u>-</u>	<u>43 110</u>
Амортизация, начисленная за год	-	(2 623)	(2 623)
Приобретения	4 187	-	4 187
Выбытия	(2 332)	316	(2 016)
Переоценка	(2 253)	2 943	690
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	6 117	(636)	5 481
На 31 декабря 2024 года	<u>48 829</u>	<u>-</u>	<u>48 829</u>

Группа пересматривает балансовую стоимость флота на ежегодной основе. При определении соответствующей балансовой стоимости Группа полагается на экспертное мнение независимых оценщиков (брокеров) (2-ой уровень оценки справедливой стоимости). На основании недавно заключенных сделок по продаже аналогичных судов оценщики определяют сумму, за которую судно может быть продано, при условии, что оно находится в удовлетворительном состоянии. Флот Группы был переоценен по состоянию на 31 декабря 2024 года независимыми профессиональными брокерами с учетом наблюдаемых рыночных операций с сопоставимыми судами. Полученная от переоценки прибыль в размере 690 млн руб. была отражена в расходах в консолидированном отчете о прибылях и убытках на сумму 98 млн руб. и в увеличении резерва переоценки на сумму 788 млн руб.

В начале 2025 года ставки фрахта остаются на уровне 4 квартала 2024 года и продолжают оставаться выше уровня начала 2020 года (до начала пандемии COVID-19). Стоимость судолома после отчетной даты при этом демонстрирует стабильность.

Используемая основа для оценки флота включает в себя в том числе стоимость ремонта судов в сухом доке в общей оценке. Таким образом, руководство вычитает остаточную стоимость капитализированного сухого дока из оценки, сформированной независимым оценщиком, и учитывает такой сухой док по первоначальной (исторической) стоимости за вычетом накопленной

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года**

амортизации. Полностью самортизированные суда оцениваются руководством Группы на основании стоимости судолома, что аппроксимирует их стоимость в использовании. Флот включает 3 полностью амортизированных судов по совокупной стоимости лома в размере 1 243 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года (6 судов по стоимости лома в размере 2 116 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2023 года).

По состоянию на 31 декабря 2024 года оценочная стоимость лома флота Группы была рассчитана на основании оценочной величины 50 840 руб. за тонну (в 2023 году – 48 432 руб.). Изменение расчетной бухгалтерской оценки связано с одной стороны со снижением стоимости судолома, номинированной в долларах США, которое с другой стороны компенсировалось ростом курса доллара США.

Если бы суда были отражены по первоначальной (исторической) стоимости, балансовая стоимость составляла бы 37 190 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года (на 31 декабря 2023 года – 31 624 млн руб.).

На 31 декабря 2024 года 30 судов из флота Группы остаточной стоимостью 48 829 млн руб. были застрахованы по программе страхования судов, машин и оборудования в российских страховых компаниях. Общая страховая стоимость составила 55 069 млн руб.

По состоянию на 31 декабря 2024 года флот включает активы в форме права пользования балансовой стоимостью 8 338 млн руб. (на 31 декабря 2023 года – 11 396 млн руб.).

Изменения в течение отчетного периода, касающиеся расходов на ремонт судов в сухом доке:

	Фактическая стоимость	Амортизация млн руб.	Остаточная стоимость
На 1 января 2023 года	2 252	(878)	1 374
Приобретения	3 342	-	3 342
Начислено за год	-	(914)	(914)
Списание амортизированного сухого дока	(287)	287	-
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	714	(269)	445
На 31 декабря 2023 года	6 021	(1 774)	4 247
Приобретения	2 311	-	2 311
Выбытия	(1 393)	950	(443)
Начислено за год	-	(1 668)	(1 668)
Списание амортизированного сухого дока	(285)	285	-
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	960	(343)	617
На 31 декабря 2024 года	7 614	(2 550)	5 064

6. Подвижной состав и прочие основные средства

Прочие основные средства оцениваются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации. Фактическая стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива.

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года**

Прочие основные средства амортизируются линейным методом до их остаточной стоимости по следующим годовым ставкам:

Здания	3 – 10%;
Подвижной состав	4 – 20%;
Оборудование и прочие основные средства	5 – 33%.

Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки, определяется по наибольшей из двух величин: ценности использования или справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При определении ценности использования расчетные будущие денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, что отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, присущих данному активу. Для целей проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в минимальную по размеру группу активов, генерирующую денежные потоки в результате их дальнейшего использования, которые не зависят от денежных потоков денежных, генерируемых другими активами или группами активов (далее – единица, генерирующая денежные потоки или ЕГДП).

Обесценение активов признается в том случае, если их балансовая стоимость или стоимость их части, генерирующей денежные потоки, превышает возмещаемую стоимость. Убыток от обесценения признается в отчете о прибылях и убытках, за исключением случая, когда он сторнирует ранее проведенную дооценку, отраженную в составе собственного капитала. В таком случае он признается в составе собственного капитала. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, относятся в первую очередь на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, отнесенного к таким единицам, а затем на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе единицы (группы единиц) в соответствующей пропорции.

Убытки от обесценения прочих активов, отличных от гудвилла, признанные в прошлых отчетных периодах, оцениваются на каждую отчетную дату на предмет выявления признаков их уменьшения или отсутствия. Убыток от обесценения сторнируется в том случае, если произошли изменения в расчетных оценках, использованных при определении возмещаемой величины. Убыток от обесценения сторнируется только таким образом, чтобы балансовая стоимость актива не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена (за вычетом амортизации) в том случае, если бы убыток от обесценения признан не был.

а) Подвижной состав

	Фактическая стоимость	Амортизация млн руб.	Остаточная стоимость
На 1 января 2023 года	28 887	(5 814)	23 073
Поступления	9 279	-	9 279
Начислено амортизации за год	-	(2 151)	(2 151)
Выбытия	(956)	605	(351)
На 31 декабря 2023 года	37 210	(7 360)	29 850
Поступления	1 608	-	1 608
Поступления в результате приобретения компаний (пояснение 18)	11 775	-	11 775

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

	Фактическая стоимость	Амортизация млн руб.	Остаточная стоимость
Начислено амортизации за год	-	(2 629)	(2 629)
Выбытия	(514)	72	(442)
На 31 декабря 2024 года	50 079	(9 917)	40 162

По состоянию на 31 декабря 2024 года подвижной состав включает активы в форме права пользования балансовой стоимостью 14 838 млн руб. (на 31 декабря 2023 года – 3 085 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2024 года подвижной состав остаточной стоимостью 28 298 млн руб. был застрахован в российских страховых компаниях. Общая страховая стоимость составляет 42 447 млн руб. (на 31 декабря 2023 года – 42 489 млн руб. при остаточной стоимости 29 727 млн руб.).

Балансовая стоимость подвижного состава, полученного в рамках операций по передаче активов с обратной арендой, трактующихся в качестве залога, по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет 12 258 млн руб. (31 декабря 2023 года: 6 398 млн руб.).

В 2024 году наблюдается незначительное снижение общего рыночного объема погрузки на сети ОАО «РЖД», вызванное инфраструктурными ограничениями. С учетом данного фактора признаков обесценения в отношении подвижного состава на отчетную дату не выявлено. Также спрос на контейнерные перевозки остается стабильным в начале 2025 года.

б) Прочие основные средства

	Здания и инфра- структура	Техника, оборудова- ние и пр.	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
	млн руб.			
Фактическая стоимость				
На 1 января 2023 года	13 565	30 989	3 112	47 666
Поступления	3 249	16 103	888	20 240
Перевод из НЗС	694	99	(793)	-
Выбытия	(147)	(353)	-	(500)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	349	4 665	92	5 106
На 31 декабря 2023 года	17 710	51 503	3 299	72 512
Поступления	2 380	8 837	1 089	12 306
Перевод из НЗС	435	57	(492)	-
Поступления в результате приобретения компаний (пояснение 18)	-	2	816	818
Выбытия	(284)	(1 508)	-	(1 792)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	217	4 343	89	4 649
На 31 декабря 2024 года	20 458	63 234	4 801	88 493

26

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

	Здания и инфра- структура	Техника, оборудова- ние и пр.	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
	млн руб.			
Амортизация				
На 1 января 2023 года	4 012	10 487	-	14 499
Амортизация, начисленная за год	582	3 853	-	4 435
Исключено при выбытии	(42)	(192)	-	(234)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	327	744	-	1 071
На 31 декабря 2023 года	4 879	14 892	-	19 771
Амортизация, начисленная за год	631	4 856	-	5 487
Исключено при выбытии	(25)	(1 454)	-	(1 479)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	202	1 050	-	1 252
На 31 декабря 2024 года	5 687	19 344	-	25 031
Остаточная стоимость				
На 31 декабря 2022 года	9 553	20 502	3 112	33 167
На 31 декабря 2023 года	12 831	36 611	3 299	52 741
На 31 декабря 2024 года	14 771	43 890	4 801	63 462

Здания и инфраструктура, техника, оборудование и прочие основные средства включают активы в форме права пользования балансовой стоимостью 4 715 млн руб. (на 31 декабря 2023 года – 4 173 млн руб.).

Группа не выявила каких-либо признаков обесценения в отношении прочих основных средств на уровне основных ЕГДП.

Прочие основные средства Группы представляют собой контейнерный парк, портовую и терминальную инфраструктуру и оборудование. Контейнерный парк Группы используется преимущественно в перевозках дальневосточного направления и в Юго-Восточной Азии. Портовые и терминальные мощности Группы расположены в дальневосточном регионе, где спрос на услуги погрузки, разгрузки и хранения контейнеров остается стабильным в 2024 году и начале 2025 года.

Группа арендует земельные участки, флот, железнодорожные подъездные пути, подвижной состав, погрузочно-разгрузочную технику, причалы и контейнеры. Оставшийся срок действия соответствующих договоров аренды по состоянию на 31 декабря 2024 года составляет от 1 года до 43 года.

Доходы от переданных в аренду собственных основных средств составили 1 153 млн руб. за 2024 год и были отражены в составе прочей выручки (пояснение 13). Субаренда активов в форме права пользования у Группы отсутствует.

7. Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости, определенной по методу ФИФО, и чистой цены продажи. Запасы включают бункерное топливо, продовольственные запасы, материально-производственные запасы, запасные части и

27

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года**

материалы для строительства. Чистая цена продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) сумму, за которую объект запасов может быть продан, за вычетом затрат на его продажу.

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
	млн руб.	
Бункерное топливо	2 292	2 047
Материалы и запасные части	1 003	811
Прочие запасы и сырье	461	370
	<u>3 756</u>	<u>3 228</u>

8. Непроизводные финансовые активы и обязательства

В состав производных финансовых инструментов входят долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Финансовые активы и финансовые обязательства Группы попадают в категорию оцениваемых по амортизированной стоимости.

Обесценение финансовых активов

Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки на базе кредитных убытков за 12-месячный срок для финансовых активов, по которым не произошло существенного увеличения кредитного риска с момента первоначального признания. Для активов, по которым произошло существенное увеличение кредитного риска с момента первоначального признания, кредитные убытки определяются на базе кредитных убытков за весь срок финансового инструмента. Группа оценивает ожидаемые кредитные убытки в отношении торговой дебиторской задолженности в сумме кредитных убытков за весь срок финансового инструмента.

При определении того, что кредитный риск по финансовому активу значительно увеличился с момента первоначального признания, а также при оценке ожидаемых кредитных убытков Группа опирается на надежную и подтверждающую информацию, которая является необходимой и доступной без дополнительных затрат или усилий. Данная информация включает количественные и качественные сведения и анализ, выполненный на основании прошлого опыта Группы и предоставленных данных об оценке кредитных рисков, включая данные, ориентированные на будущее.

Группа выделяет следующие признаки потенциального дефолта по финансовому активу, если:

- дебитор, с большой вероятностью, не сможет полностью исполнить кредитные обязательства перед Группой без осуществления определенных действий со стороны Группы, например, реализация обеспечения (при наличии);
- задолженность по финансовому активу просрочена более, чем на 360 дней.

В рамках оценки ожидаемых кредитных убытков, срок оплаты определяется на уровне максимального периода, предусмотренного договором, в течение которого Группа подвергается кредитному риску.

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой средневзвешенную оценку вероятности возникновения кредитных убытков. Кредитные убытки определяются как приведенная стоимость всех недоплат (т.е. разница между денежными потоками, причитающимися предприятию по договору, и денежными потоками, ожидаемыми к получению Группой). К ожидаемым кредитным

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года**

убыткам по долгосрочным финансовым активам применяется эффективная процентная ставка по финансовому активу.

На каждую отчетную дату Группа осуществляет оценку финансовых активов, рассчитываемых по амортизационной стоимости, на предмет обесценения. Финансовый актив является обесцененным, если произошло одно или более событий, которые оказали отрицательное влияние на получение будущих денежных потоков по финансовому активу.

Резервы под обесценение финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, вычитаются из их балансовой величины. Убытки от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности представляются в составе чистых операционных расходов.

а) Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
	млн руб.	
Выданные авансы на приобретение подвижного состава и прочих основных средств, учитываемые по фактической стоимости	12 347	15 846
Авансы на приобретение флота, учитываемые по фактической стоимости	-	188
Прочие инвестиции в долевые инструменты	39	23
Гарантии	20	30
Долгосрочная дебиторская задолженность	864	6 715
Прочие внеоборотные активы	931	780
	<u>14 201</u>	<u>23 582</u>

Долгосрочная дебиторская задолженность представляет собой задолженность за реализацию дочерней компании (см. пояснение 18).

б) Дебиторская задолженность

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
	млн руб.	
Торговая дебиторская задолженность	42 669	16 901
НДС к возмещению	7 113	5 492
Авансы, выданные ОАО «РЖД»	3 073	1 018
Дебиторская задолженность ассоциированных компаний	-	4
Предоплата по налогу на прибыль	2 346	2 400
Прочие дебиторы и авансы выданные	19 365	13 476
Резерв под обесценение	<u>(2 842)</u>	<u>(1 402)</u>
	<u>71 724</u>	<u>37 889</u>

В составе прочей дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2024 года учтена задолженность за активы, реализованные в предыдущих периодах, и задолженность в рамках новации авансов, ранее выданных под приобретение активов, которая по состоянию на 31 декабря 2023 года ожидалась к возмещению в период, превышающий 12 месяцев после 31 декабря 2023 года, в сумме 9 713 млн руб. (31 декабря 2023: 1 348 млн руб.).

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

с) Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
	млн руб.	
Остатки на банковских счетах и денежные средства в кассе	20 125	4 038
Депозиты с ограничением использования	154	603
	<u>20 279</u>	<u>4 641</u>

В связи с событиями в 2022-2024 годах Группа не испытывает каких-либо затруднений при переводе средств со своих счетов, которые могли бы повлиять на ее операционную деятельность. Тем не менее Руководство Группы держит на контроле риск ликвидности и предпринимает необходимые шаги для его нивелирования.

д) Кредиторская задолженность

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
	млн руб.	
Торговая кредиторская задолженность	22 690	13 329
Налоги к уплате, за исключением налога на прибыль	1 140	891
Проценты к уплате	1 628	1 322
Задолженность по налогу на прибыль	2 119	1 295
Прочие кредиторы и начисленные резервы по расходам	17 722	11 768
	<u>45 299</u>	<u>28 605</u>

Расчеты с прочими кредиторами включают расчеты по авансам полученным, расчеты с персоналом по оплате труда, начисленные резервы по расходам и расчеты с агентами по перевыставляемым затратам.

е) Аренда

Аренда признается в форме актива в форме права пользования и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объектов аренды (базового актива) является незначительной. Амортизация объектов аренды отражается отдельно от процентов по арендным обязательствам в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Актив в форме права пользования первоначально оценивается по первоначальной стоимости, составляющей первоначальную величину обязательства по аренде с корректировкой на величину арендных платежей, сделанных на дату начала аренды или до такой даты, увеличенной на понесенные первоначальные прямые затраты и оценочную величину затрат, которые возникнут при демонтаже и перемещении базового актива, восстановлении базового актива или участка, на котором он располагается, за вычетом полученных стимулирующих платежей по аренде. При последующем учете актив в форме права пользования амортизируется линейным методом, начиная с даты начала аренды и до окончания срока аренды, за исключением случаев, когда согласно договору аренды право собственности на базовый актив передается Группе до конца срока аренды или если первоначальная стоимость актива в форме права пользования отражает исполнение Группой опциона на покупку. В таких случаях актив в форме права пользования амортизируется в течение срока полезного использования базового актива, который определяется с использованием подхода, применяющегося для основных средств. В последующем актив в форме права пользования

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения, и корректируется для отражения определенных переоценок обязательства по аренде.

Обязательство по аренде оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на дату признания договора аренды. Арендные платежи дисконтируются с использованием или вмененной ставки, или ставки привлечения дополнительных заемных средств арендатором. Балансовая стоимость обязательства по аренде впоследствии увеличивается на сумму процентов по этому обязательству и уменьшается на сумму осуществленных арендных платежей. Она переоценивается в случае изменения в будущих арендных платежах, вызванного изменением индекса или ставки, изменением расчетной оценки суммы, ожидаемой к уплате по гарантии остаточной ценности, или, по ситуации, изменениями в оценке наличия достаточной уверенности в том, что опцион на покупку актива или на продление аренды будет исполнен, или в том, что опцион на прекращение аренды не будет исполнен.

Группа использует следующие суждения при оценке:

Сроки аренды. Срок аренды, как правило, соответствует нерасторгаемому сроку договора. В отношении некоторых договоров аренды, в которых Группа является арендатором, Группа применила суждение, чтобы определить срок аренды исходя из продолжительности периода, на протяжении которого договор обеспечен защитой. Группа считает, что защищенность аренды обеспечивается договором, заключенным в письменной форме, в сочетании с применимыми нормами законодательства, касающимися прав на продление или прекращение аренды (в частности, о преимущественных правах арендатора на продление аренды). При определении срока юридической защиты (т. е. максимального срока аренды) Группа учитывает, имеет ли право она и арендодатель расторгнуть договор аренды без разрешения другой стороны, и, если да, приведет ли это расторжение к более чем незначительному штрафу. Если существует более чем незначительный штраф, то срок юридической защиты продлевается до момента, когда существует не более чем незначительный штраф. Группа рассматривает договор аренды как возобновляемый, когда договор предусматривает автоматическую пролонгацию аренды. В отношении таких договоров Группа определяет срок, обеспеченный защитой, с учетом экономики договора, принимая во внимание более чем незначительные потери для расторгающей стороны.

Ставки дисконтирования. При расчете приведенной стоимости арендных платежей в качестве ставки дисконтирования используется ставка привлечения дополнительных заемных средств арендатором. Ставка дисконтирования определяется для каждого актива, основываясь на ставке привлечения дополнительных заемных средств на дату начала договора.

Группа совершает операции передачи актива с обратной арендой. В том случае, если операция передачи актива с обратной арендой классифицируется как продажа в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 15, финансовый результат от продажи признается только в сумме полученной прибыли или убытка, которая относится к правам, переданным покупателю-арендодателю. Актив в форме права пользования признается в сумме пропорциональной стоимости предыдущего актива, относящейся к сохраненной части актива в форме права пользования. Если передача актива не удовлетворяет требованиям МСФО (IFRS) 15 для учета в качестве продажи актива, Группа продолжает признавать переданный актив и начинает признавать финансовое обязательство в размере поступлений от передачи. Финансовое обязательство признается с применением МСФО (IFRS) 9.

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

Изменения в обязательствах по договорам аренды составили:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
	млн руб.	
Баланс на 1 января 2024/2023 года	11 780	8 492
Заключение новых договоров	1 587	4 171
Модификация действующих договоров	2 150	-
Поступления в результате приобретения компаний (пояснение 18)	9 624	-
Прекращение договоров	(2 578)	-
Процентные расходы по обязательствам по аренде	1 961	970
Арендные платежи за период	(4 775)	(2 877)
Прочие изменения	6	-
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	294	1 024
	<u>20 049</u>	<u>11 780</u>

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
	млн руб.	
Краткосрочные обязательства по аренде	3 224	5 224
Долгосрочные обязательства по аренде, за вычетом краткосрочной части	16 825	6 556
	<u>20 049</u>	<u>11 780</u>

Обязательства по договорам аренды включают:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
	млн руб.	
Обязательства по договорам аренды, которая до 1 января 2019 года признавалась бы операционной до вступления в силу МСФО (IFRS) 16	7 950	8 845
Обязательства по договорам аренды, которая до 1 января 2019 года признавалась бы финансовой	12 099	2 935
	<u>20 049</u>	<u>11 780</u>

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

В приведенной ниже таблице представлены относящиеся к аренде расходы, признанные в консолидированном отчете о прибыли и убытке:

	2024	2023
	млн руб.	
Амортизация активов в форме права пользования	1 631	2 707
Процентные расходы по обязательствам по аренде	1 961	970
Расход по договорам краткосрочной аренды и договорам аренды с низкой стоимостью, которые освобождены от необходимости признания по МСФО (IFRS) 16 «Аренда»	3 815	1 055
	<u>7 407</u>	<u>4 732</u>

Общая величина платежей Группы по договорам аренды за 2024 год составили 8 590 млн руб. (2023: 3 932 млн руб.).

9. Обязательства по кредитам и займам

Долговые и долевыми инструментами классифицируются как финансовые обязательства или как долевыми инструментами в соответствии с характером договорных отношений. Долевыми инструментом является любой договор, который свидетельствует об остаточной доле участия в активах предприятия после вычета всех его обязательств. Долевыми инструментами, выпущенные Компанией, отражаются в сумме полученных средств за вычетом прямых затрат на их выпуск. Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка, либо как «прочие финансовые обязательства».

Прочие финансовые обязательства, включая кредиты и займы, первоначально оцениваются по справедливой стоимости за вычетом затрат, связанных с осуществлением сделки. Справедливая стоимость определяется путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по текущей рыночной ставке процента, применяемой к финансовым инструментам с аналогичными условиями. Впоследствии финансовые обязательства учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента, процентные расходы учитываются исходя из эффективной доходности.

Группа прекращает признание финансовых обязательств в тех и только в тех случаях, когда обязанности Группы выполнены, аннулированы или утратили силу.

(а) Обязательства по кредитам и займам

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
	млн руб.	
Кредиты, займы и прочие обязательства:		
<i>Обеспеченные кредиты и займы</i>		
По фиксированным ставкам: 8,8% - 18,9% в рублях сроком погашения до 2034 г.	10 579	5 156
По переменным ставкам: ключевая ставка Банка России + (1,8%-2,1%); в рублях сроком погашения до 2025 / 2034 гг.	18 890	21 345
По переменным ставкам: SHIBOR CNY 3m+5% в юанях сроком погашения до 2031 г.	2 937	-
	<u>32 406</u>	<u>26 501</u>

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
	млн руб.	
<i>Необеспеченные кредиты и займы</i>		
По фиксированным ставкам 9% - 12% в рублях сроком погашения по требованию	44	14
	44	14
	32 450	26 515
Подлежащие погашению в течение года после отчетной даты	7 409	4 974
Долгосрочная часть	25 041	21 541
	32 450	26 515

Балансовая стоимость подвижного состава и прочих основных средств, находящихся в залоге на 31 декабря 2024 года, составила 11 142 млн руб. (31 декабря 2023 года – 5 788 млн руб.).

В отношении кредитного портфеля Группы действует ряд ковенант (ограничительных условий). С учетом наличия существенного запаса между фактическими значениями ковенантов и требованиями к ним по кредитным соглашениям по состоянию на 31 декабря 2024 года риск несоблюдения ковенант в 2025 году оценивается руководством как низкий.

Анализ кредитов и займов и прочих обязательств в разрезе валют и по срокам погашения содержится в пояснении 21.

(b) Сверка движения обязательств с потоками денежных средств, возникающими в результате финансовой деятельности

млн руб.	Кредиты	Аренда (Поясн. 8е)	Проценты	Итого
На 1 января 2024 года	26 515	11 780	1 322	39 617
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности				
Получено	10 956	-	-	10 956
Погашено	(5 994)	(2 814)	-	(8 808)
Проценты и комиссии уплаченные	-	(1 961)	(5 770)	(7 731)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	4 962	(4 775)	(5 770)	(5 583)
Прочие изменения				
Заключение новых договоров	-	1 587	-	1 587
Модификация действующих договоров	-	2 150	-	2 150
Поступления в результате приобретения компаний (пояснение 18)	685	9 624	60	10 369
Прекращение договоров	-	(2 578)	-	(2 578)
Процентные расходы	-	1 961	6 015	7 976
Прочие изменения	149	6	-	155
	34			

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

млн руб.	Кредиты	Аренда (Поясн. 8е)	Проценты	Итого
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	139	294	1	434
Итого прочие изменения	973	13 044	6 076	20 093
На 31 декабря 2024 года	32 450	20 049	1 628	54 127
Сравнительные данные за 2023 год:				
млн руб.	Кредиты	Аренда (Поясн. 8е)	Проценты	Итого
На 1 января 2023 года	30 610	8 492	711	39 813
Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности				
Погашено	(3 814)	(1 907)	-	(5 721)
Проценты и комиссии уплаченные	-	(970)	(3 136)	(4 106)
Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности	(3 814)	(2 877)	(3 136)	(9 827)
Прочие изменения				
Заключение новых договоров	-	4 171	-	4 171
Процентные расходы	-	970	3 747	4 717
Прочие изменения	(281)	-	-	(281)
Разница по результатам пересчета операций в иностранной валюте	-	1 024	-	1 024
Итого прочие изменения	(281)	6 165	3 747	9 631
На 31 декабря 2023 года	26 515	11 780	1 322	39 617

10. Текущий и отложенный налог на прибыль

Компании в составе Группы подлежат налогообложению в различных юрисдикциях. Наиболее существенные суммы расходов по уплате налога на прибыль приходятся на организации, зарегистрированные в Российской Федерации.

Сумма текущего налога рассчитывается исходя из предполагаемого налогооблагаемого годового дохода с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, включая корректировки по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении временных разниц с использованием балансового метода. В целях финансовой отчетности отложенные налоги на прибыль предусматриваются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью. Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть реализованы указанные вычитаемые временные разницы. Величина отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в какой уже не существует вероятности того, что будет получена соответствующая налоговая выгода от их реализации.

Величина отложенных активов и обязательств рассчитывается по налоговым ставкам, которые предположительно будут применяться в период погашения обязательств или реализации активов, исходя из налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату.

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

Отложенный налог не признается для следующих временных разниц: разницы, возникающие при первоначальном признании активов и обязательств по сделке, которая не является сделкой по объединению бизнеса и не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; разницы, относящиеся к инвестициям в дочерние предприятия, в той мере, в какой существует вероятность того, что они не будут восстановлены в обозримом будущем. Помимо этого, отложенные налоги не признаются в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла.

При расчете суммы текущего и отложенного налога на прибыль Группа учитывает влияние неопределенных налоговых позиций и возможность доначисления налогов и начисления штрафов и пеней за несвоевременную уплату налога. Основываясь на результатах своей оценки целого ряда факторов, а также на трактовке российского налогового законодательства и опыте прошлых лет, руководство Группы полагает, что обязательства по уплате налогов за все налоговые периоды, за которые налоговые органы имеют право проверить полноту расчетов с бюджетом, отражены в полном объеме. Данная оценка основана на расчетных оценках и допущениях, а ее подготовка может предусматривать формирование ряда профессиональных суждений относительно влияния событий после отчетной даты. С течением времени в распоряжение Группы может поступать новая информация, в связи с чем у Группы может возникнуть необходимость внести изменения в подготовленные суждения, касающиеся полноты отраженных налоговых обязательств. Подобные изменения величины обязательств по уплате налогов повлияют на сумму налога за период, в котором был произведен соответствующий расчет суммы текущего и отложенного налога на прибыль.

В июле 2024 года в рамках внесения изменений в Налоговый кодекс РФ предусмотрено повышение ставки налога на прибыль до 25% с 1 января 2025 года. Данное изменение привело к дополнительным расходам в сумме 1 217 млн руб., связанным с переоценкой отложенных налоговых активов и обязательств, которые были признаны в течение года, закончившегося 31 декабря 2024 (2023 год: ноль).

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
	млн руб.	
Начисление текущего налога		
Текущий налог на прибыль за отчетный период	3 785	4 930
Начисление в соответствии с налоговым законодательством Pillar 2	604	-
	<u>4 389</u>	<u>4 930</u>
Начисление отложенного налога		
Возникновение и восстановление временных разниц	2 728	57
	<u>2 728</u>	<u>57</u>
Итого расходы по налогу на прибыль	<u>7 117</u>	<u>4 987</u>

Ниже приводится сверка суммы, рассчитанной по применимой налоговой ставке, и суммы фактических расходов по налогу на прибыль.

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
	млн руб.	
Прибыль до налогообложения	32 525	42 838
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке 20% (в 2023 году – 20%)	6 505	8 568
Эффект отличных ставок налога на прибыль	(750)	(2 118)
Необлагаемые доходы, нетто	(1 229)	(3 116)
Влияние изменения ставки налога на прибыль	1 217	-
Доплата до минимальной ставки налога Pillar 2	604	-
Изменение в непризнанных отложенных налоговых активах	770	1 653
	<u>7 117</u>	<u>4 987</u>

Обязательство Группы по отложенному налогу на прибыль в основном возникает у компаний, зарегистрированных на территории РФ. Сумма обязательств по отложенному налогу в других юрисдикциях является незначительной. Изменения в величине временных разниц составили:

	Остаток на 1 января 2024 года	Отражено в составе отчета о прибылях и убытках	Поступлени я в результате приобретен ия компаний (пояснение 18)	Разницы в результате пересчета операций в иностранно й валюте	Отражено в составе прочего совокупно го дохода за год	Остаток на 31 декабря 2024 года
	млн руб.					
Флот	(1 819)	246	-	(335)	(102)	(2 010)
Прочие основные средства и незавершенное строительство	(4 127)	(3 767)	(1 591)	82	-	(9 403)
Дебиторская задолженность	(849)	(1 460)	-	(4)	-	(2 313)
Кредиторская задолженность и обязательства по аренде	4 819	3 086	1 361	25	-	9 291
Кредиты и займы	(66)	6	-	-	-	(60)
Прочее	48	(163)	-	-	-	(115)
Убытки, перенесенные на будущие налоговые периоды	57	(13)	-	-	-	44
Курсовые разницы	(1 633)	(663)	-	(7)	-	(2 303)
	<u>(3 570)</u>	<u>(2 728)</u>	<u>(230)</u>	<u>(239)</u>	<u>(102)</u>	<u>(6 869)</u>

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

	Остаток на 1 января 2023 года	Отражено в составе отчета о прибылях и убытках	Разницы в результате пересчета операций в иностранной валюте	Отражено в составе прочего совокупног о дохода за год	Остаток на 31 декабря 2023 года
			млн руб.		
Флот	(1 185)	(86)	(326)	(222)	(1 819)
Прочие основные средства и незавершенное строительство	(1 160)	(3 031)	64	-	(4 127)
Дебиторская задолженность	(1 748)	879	20	-	(849)
Кредиторская задолженность и обязательства по аренде	2 554	2 262	3	-	4 819
Кредиты и займы	(151)	85	-	-	(66)
Прочее	(97)	145	-	-	48
Убытки, перенесенные на будущие налоговые периоды	77	(20)	-	-	57
Курсовые разницы	(1 342)	(291)	-	-	(1 633)
	(3 052)	(57)	(239)	(222)	(3 570)

Непризнанный отложенный налоговый актив

Группа имеет непризнанный отложенный налоговый актив в размере 7 490 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года (31 декабря 2023 года – 6 720 млн руб.). Непризнанный отложенный налоговый актив относится к налоговым убыткам, отнесенным на будущие периоды, при этом в обозримом будущем их использование не ожидается.

Непризнанные отложенные налоговые обязательства

Временная разница в размере 39 733 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2024 года (31 декабря 2023 года – 30 173 млн руб.), относящаяся к инвестициям в дочерние предприятия, не отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности, поскольку Группа имеет возможность контролировать сроки восстановления данной временной разницы, при этом в обозримом будущем ее восстановление не ожидается.

Доплата налога до минимальной ставки на глобальном уровне

По состоянию на 31 декабря 2024 года в ряде юрисдикций, в которых осуществляет свою деятельность Группа, новое законодательство о налоге на глобальном уровне, по существу, вступило в силу. В отношении Группы действуют требования по доплате налога до минимальной ставки на глобальном уровне в соответствии с налоговым законодательством Pillar 2. Доплата налога до минимальной ставки применяется в отношении деятельности Группы в Республике Кипр, где действующая налоговая ставка составляет 12.5%.

Группа признала расход по текущему налогу на прибыль в размере 604 млн руб., возникшему в связи с доплатой налога до минимальной ставки, который взимается с конечной или промежуточной материнской компании (за 2023 год: ноль).

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

11. Капитал

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
	млн руб.	
Количество разрешенных к выпуску акций (номинальной стоимостью 1 рубль каждая)	3 643 593 000	3 643 593 000
Количество выпущенных акций	2 951 250 000	2 951 250 000
Акционерный капитал (млн руб.)	2 951	2 951

12. Сегментный анализ

Для целей управления Группа разбита на пять основных операционных сегментов – морской дивизион, линейно-логистический дивизион, железнодорожный дивизион, портовый дивизион и топливный дивизион. В состав Группы также входит несколько инвестиционных и управляющих компаний, которые не могут быть отнесены к конкретному дивизиону. Группа раскрывает информацию об операционных сегментах в разрезе указанных дивизионов. Ниже приводится информация об основных направлениях деятельности каждого из дивизионов Группы.

Морской дивизион	Осуществление морских перевозок путем использования собственного, арендованного и зафрахтованного флота, оперативное управление морскими судами, оказание услуг морского агентирования и морского посредничества. Дивизион осуществляет каботажные перевозки, перевозки между иностранными портами и перевозки импортно-экспортных грузов. В дивизионе в основном используются контейнеровозы и суда навалочных грузов (балкеры).
Линейно-логистический дивизион	В линейно-логистическом дивизионе осуществляются линейные перевозки и транспортно-экспедиционное обслуживание как контейнерных, так и навалочных грузов.
Железнодорожный дивизион	Железнодорожный дивизион осуществляет перевозки как в качестве оператора, так и в качестве агента. В качестве оператора дивизион осуществляет перевозки контейнерных и навалочных грузов с использованием собственных или арендованных на условиях финансовой аренды локомотивов, железнодорожных вагонов, крытых вагонов, окатышевозов, зерновозов и цистерн. Подвижной состав также может арендоваться на условиях краткосрочной операционной аренды.
Портовый дивизион	Компании портового дивизиона являются собственниками и операторами портовых мощностей и контейнерных терминалов на территории РФ. Ими выполняются погрузочно-разгрузочные работы, стивидорное обслуживание, оказываются услуги по хранению и сдаче в аренду контейнеров, а также иные услуги, связанные с портовым хозяйством.
Топливный дивизион	Услуги по реализации нефтепродуктов для бункеровки флота

Информация по отчетным сегментам регулярно представляется руководству Группы в рамках процесса подготовки и представления управленческой отчетности. Сегментная информация используется для оценки эффективности деятельности сегментов и принятия решений о распределении ресурсов.

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

Ниже приводится сегментная информация по основным отчетным сегментам Группы за 2024 год.

	Морской дивизион	Линейно-логистический дивизион	Железнодорожный дивизион	Портовый дивизион	Топливный дивизион	Инвестиционные и управленческие компании	Исключения / корректировки	Итого
Реализация услуг сторонним потребителям	2 552	161 505	962	19 467	492	-	-	184 978
Межсегментные продажи	10 075	1 624	9 310	13 957	2 798	-	(37 764)	-
Сегментная выручка	12 627	163 129	10 272	33 424	3 290	-	(37 764)	184 978
Итого сегментные расходы (*)	(10 155)	(136 121)	(4 904)	(14 514)	(3 076)	(11 949)	48 408	(132 311)
Сегментный результат	2 472	27 008	5 368	18 910	214	(11 949)	10 644	52 667
Амортизация	(4 375)	(4 240)	(2 854)	(987)	(3)	(448)	-	(12 907)
Обесценение активов	(453)	(148)	-	-	-	(32)	-	(633)
Финансовые расходы, нетто	1 184	(4 018)	(3 933)	5 377	44	2 456	(4 745)	(3 635)
Прочие расходы, нетто	(1 643)	(300)	(591)	31	(3)	10 320	(10 644)	(2 830)
Доля в прибыли объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия	19	-	-	-	-	-	-	19
Расходы по налогу на прибыль	(222)	(1 058)	(486)	(4 664)	(49)	(638)	-	(7 117)
Итоговый результат сегмента	(3 031)	16 889	(2 496)	18 879	203	(291)	(4 745)	25 408

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

Ниже приводится сегментная информация по основным отчетным сегментам Группы за 2023 год.

	Морской дивизион	Линейно-логистический дивизион	Железнодорожный дивизион	Портовый дивизион	Топливный дивизион	Инвестиционные и управленческие компании	Исключения / корректировки	Итого
Реализация услуг сторонним потребителям	2 208	144 721	1 970	22 738	367	-	-	172 004
Межсегментные продажи	12 642	1 887	6 945	12 500	2 517	-	(36 491)	-
Сегментная выручка	14 850	146 608	8 915	35 238	2 884	-	(36 491)	172 004
Итого сегментные расходы (*)	(5 853)	(124 351)	(4 407)	(14 415)	(2 698)	(15 865)	45 987	(121 601)
Сегментный результат	8 997	22 257	4 508	20 823	186	(15 865)	9 497	50 403
Амортизация	(2 695)	(4 942)	(2 319)	(1 044)	(3)	(511)	-	(11 514)
Восстановление обесценения(обесценение) активов	(157)	1 509	-	-	-	-	-	1 352
Финансовые расходы, нетто	337	(4 922)	(1 490)	6 284	117	16 427	(11 497)	5 256
Прочие расходы, нетто	120	(298)	(473)	(727)	(32)	9 039	(9 495)	(1 866)
Доля в прибыли объектов инвестирования, учитываемых методом долевого участия	40	-	-	-	-	-	-	40
Расходы по налогу на прибыль	(442)	2 246	(784)	(5 679)	(72)	(256)	-	(4 987)
Итоговый результат сегмента	6 359	15 298	(560)	19 222	195	8 833	(11 496)	37 851

Сегментные активы и обязательства

	Активы		Обязательства	
	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
	млн руб.			
Морской дивизион (на мировом рынке)	57 398	47 477	5 485	7 344
Линейно-логистический дивизион (на мировом рынке)	123 371	78 039	39 342	21 917
Железнодорожный дивизион (на российском рынке)	51 922	42 302	27 396	9 164
Портовый дивизион (на российском рынке)	34 180	31 585	33 618	32 294
Топливный дивизион (на российском рынке)	140	82	197	198
Итого по всем сегментам	267 011	199 485	106 038	70 917
Гудвилл	7 107	7 569	-	-
Прочие статьи, не отнесенные на конкретный сегмент	4 335	3 503	3 835	2 581
Консолидировано	278 453	210 557	109 873	73 498

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

Прочая сегментная информация

	Приобретение сегментных активов		Инвестиции в ассоциированные предприятия	
	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года	31 декабря 2023 года	31 декабря 2022 года
	млн руб.			
Морской дивизион (на мировом рынке)	6 455	23 650	17	37
Линейно-логистический дивизион (на мировом рынке)	5 982	14 694	-	-
Железнодорожный дивизион (на российском рынке)	14 330	9 779	-	-
Портовый дивизион (на российском рынке)	5 894	5 582	-	-
	<u>32 661</u>	<u>53 705</u>	<u>17</u>	<u>37</u>

(*) Итого сегментные операционные расходы включают операционные и административные расходы.

13. Выручка

Группа получает выручку из следующих основных источников:

- фрахтование и отфрахтование судов для морских перевозок;
- оказание услуг морского агентирования по организации транспортировки;
- оказание транспортных услуг с использованием собственного и арендованного подвижного состава (в качестве оператора);
- выполнение погрузочно-разгрузочных работ;
- сдача имущества в аренду;
- бункеровка.

У Группы существует два основных типа транспортных услуг:

- Группа имеет договорные отношения с покупателями и определяет условия ценообразования по сделкам, включая железнодорожный тариф и услуги субподрядчиков и полностью несет кредитный риск. По таким договорам общая сумма поступлений от покупателей включается в состав выручки Группы.
- Группа имеет договорные отношения с покупателями и определяет условия сделок без учета тарифов на железнодорожные перевозки и стоимости услуг субподрядчиков, при этом Группа перевыставляет расходы по железнодорожному тарифу клиенту для возмещения или в виде суммы к оплате покупателями непосредственно в пользу третьего лица. По таким договорам Группа признает выручку от данных услуг за вычетом перевыставляемых расходов.

Выручка от оказания услуг транспортировки и фрахта признается в процессе оказания транспортировки. Выручка от оказания стивидорных услуг признается в течение периода, когда услуга оказана клиенту.

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

	2024	2023
	млн руб.	
Выручка по договорам с покупателями		
Транспортные услуги (операторские перевозки)	161 001	145 507
Портовые и стивидорные услуги	19 437	22 608
Бункеровка	492	367
Фрахт судов	2 348	1 750
Агентское вознаграждение	547	375
Итого выручка по договорам с покупателями	<u>183 825</u>	<u>170 607</u>
Прочая выручка		
Выручка от аренды судов	437	859
Выручка от сдачи имущества в аренду	716	538
Итого прочая выручка	<u>1 153</u>	<u>1 397</u>
	<u>184 978</u>	<u>172 004</u>

Выручка от фрахта и аренды судов, и прочая относится к компаниям морского дивизиона Группы. Выручка от сдачи имущества в аренду относится к компаниям железнодорожного дивизиона Группы. Выручка от операторских перевозок относится к компаниям линейно-логистического и железнодорожного дивизионов.

Активы и обязательства по договорам с покупателями:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
	млн руб.	
Активы по договорам с покупателями, включенные в дебиторскую задолженность	12 823	5 166
Обязательства по договорам с покупателями, включенные в кредиторскую задолженность	(12 352)	(5 740)

Активы по договорам относятся к правам Группы на получение возмещения за услуги, которые были выполнены, но счета за них еще не выставлены на отчетную дату. Обязательства по договору изначально относятся к предоплаченному возмещению, полученному от покупателей, по которым выручка признается на протяжении времени. Сумма обязательств по договору на начало периода, была отражена как выручка за год, закончившийся 31 декабря 2024 года.

14. Операционные расходы

	2024	2023
	млн руб.	
Железнодорожный тариф, транспортные услуги	90 000	82 014
Себестоимость нефтепродуктов на реализацию	56	76
Расходы на персонал	9 943	8 511
Рейсовые и эксплуатационные расходы	4 569	3 142
Аренда	3 377	721
Стивидорные услуги	3 227	3 323
Налоги, за исключением налога на прибыль	68	59
	<u>111 240</u>	<u>97 846</u>

До 30% операционных расходов Группа несет в иностранной валюте. Если вследствие высокой волатильности обменных курсов иностранных валют операционные расходы Группы вырастут в

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

2025 году, то данные эффект будет нивелирован за счет того, что Группа имеет сбалансированную структуру валютных доходов и расходов. Более 30% выручки Группа получает в иностранной валюте. Соответственно эффект от роста операционных расходов будет нивелирован.

15. Административные расходы

	2024	2023
	млн руб.	
Заработная плата и прочие расходы на персонал	13 296	15 181
Профессиональные услуги	2 683	3 235
Аренда офисных помещений	438	334
Прочие административные расходы	4 654	5 005
	<u>21 071</u>	<u>23 755</u>

16. (Обесценение)/восстановление обесценения активов

	2024	2023
	млн руб.	
(Обесценение)/восстановление обесценения флота (см. пояснение 5)	(98)	1 352
Обесценение прочих основных средств	(32)	-
Обесценение гудвилла	(503)	-
	<u>(633)</u>	<u>1 352</u>

17. Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы включают процентные доходы по вложенным средствам, доходы в форме дивидендов, прибыль от реализации финансовых активов, изменения в справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а так же доходы от гашения облигаций.

Процентные доходы отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере начисления по методу эффективной ставки процента. Доход в форме дивидендов отражается в отчете о прибылях и убытках на дату возникновения у Группы права на получение дивидендов.

Финансовые расходы включают проценты по заемным средствам, расходы, связанные с выпуском ценных бумаг, высвобождение дисконта по резервам, дивиденды по привилегированным акциям, классифицируемые как обязательства, изменения в справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и признанные убытки от обесценения финансовых активов. Все затраты, связанные с привлечением заемных средств, признаются в отчете о прибылях и убытках по методу эффективной ставки процента, за исключением затрат по займам, относящихся к приобретению квалифицируемых активов, которые включаются в стоимость этих активов.

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

	2024	2023
	млн руб.	
Финансовые доходы		
Процентный доход	929	1 500
Прочие финансовые доходы	436	-
Курсовая разница	4 338	8 476
Итого финансовый доход	<u>5 703</u>	<u>9 976</u>
Финансовые расходы		
Процентный расход	(6 015)	(3 747)
Проценты по аренде	(1 961)	(970)
Прочие финансовые расходы	(1 362)	(3)
Итого финансовый расход	<u>(9 338)</u>	<u>(4 720)</u>
	<u>(3 635)</u>	<u>5 256</u>

Процентные расходы по МСФО (IFRS) 16 в сумме 1 961 млн руб. включают в себя процентные расходы по договорам аренды, которая признавалась бы таковой на 31 декабря 2018 года согласно МСФО (IAS) 17, в сумме 1 092 млн руб. и процентные расходы по договорам аренды, которая была признана таковой в связи с применением МСФО (IFRS) 16 в сумме 869 млн руб.

18. Приобретение и выбытия дочерних компаний

В апреле 2024 года Группа приобрела дочернюю компанию с долей владения в размере 100% за 1 250 млн руб. В данной консолидированной финансовой отчетности операция отражена как приобретение активов в силу того, что активы и приобретенной компании в основном представлены активами в форме права пользования подвижным составом.

Активы и обязательства на дату приобретения составляли:

	Справедливая стоимость млн руб.
Денежные средства	42
Подвижной состав и прочие основные средства	11 777
Прочие внеоборотные активы	3
Дебиторская задолженность	512
Кредиторская задолженность	(281)
Обязательства по аренде	(9 624)
Обязательства по процентам	(60)
Обязательства по кредитам и займам	(685)
Отложенные налоговые обязательства	(436)
	<u>1 250</u>
Чистые активы	

В декабре 2024 года Группа получила контроль над дочерней компанией в результате реализации опциона на долю владения в размере 100%. Сумма преданного возмещения составила 5 580 млн руб.

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство» и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

Активы и обязательства на дату получения контроля составляли:

	Справедливая стоимость
	млн руб.
Незавершенное строительство	816
Авансы под приобретение основных средств	2 989
Дебиторская задолженность	939
Отложенные налоговые активы	206
Кредиторская задолженность	(4)
Чистые активы	4 944
Неконтролируемая доля участия	636

В декабре 2024 года Группа утратила контроль над одной из своих 100% дочерних компаний. Сумма возмещения к получению от покупателя составляет 1 271 млн руб. и отражена в составе прочих внеоборотных активов в дисконтированной величине исходя из согласованного сторонами графика погашения. Величина выбывших чистых активов дочерней компании составила 1 121 млн руб. и представлена в основном активами в виде флота.

19. Прибыль на акцию

Расчет базовой прибыли на акцию производится путем деления прибыли, приходящейся на владельцев обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года, за исключением акций, находящихся во владении компаний Группы. При расчете разводненной прибыли на акцию средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении корректируется с учетом возможной конвертации всех обыкновенных акций с потенциальным разводняющим эффектом.

У Группы отсутствуют потенциальные обыкновенные акции, имеющие разводняющий эффект, соответственно показатель разводненной прибыли на акцию на рассчитывался.

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
	руб.	
Прибыль за год, относящаяся к акционерам материнского предприятия	26 784 000 000	37 702 000 000
Средневзвешенное количество акций в обращении (см. пояснение 11)	2 951 250 000	2 951 250 000
Прибыль на акцию	9,075	12,775

20. Условные обязательства

(а) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование налоговыми органами.

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство» и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2024 года

Проверками в отношении правильности исчисления налогов занимаются налоговые органы, которые имеют право доначислять налоги и иные обязательные платежи, а также налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде, по общему правилу, может быть проверена в течение трех последующих календарных лет. Правомерность формирования убытков прошлых налоговых периодов может быть проверена в периоде, когда налоговая база уменьшена на сумму таких убытков. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую и в большей степени ориентированную на сущность хозяйственных операций позицию в части требований соблюдения налогового законодательства и его интерпретации.

Действующее в России законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает необходимость анализа трансфертного ценообразования применительно к большому числу внешнеэкономических операций между компаниями группы, а также к значительным операциям между компаниями группы на внутреннем рынке. Контроль трансфертного ценообразования, по общему правилу, применяется к операциям на внутреннем рынке исключительно в случае, если одновременно выполняются два условия: стороны применяют разные ставки налога на прибыль и объем операций в год между сторонами превышает 1 млрд. руб.

Правила трансфертного ценообразования, действующие в Российской Федерации, близки к рекомендациям Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), однако есть и некоторые отличия, создающие дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства при конкретных обстоятельствах. Очень ограниченное количество общедоступных судебных дел по вопросам трансфертного ценообразования не позволяет с достаточной уверенностью оценить подход, который следует использовать при применении правил трансфертного ценообразования в России. Влияние начисления дополнительных налогов, связанных с трансфертным ценообразованием, может быть существенным для финансовой отчетности Группы, однако вероятность такого дополнительного начисления не может быть достоверно оценена.

Российские налоговые органы могут проверять цены по операциям между компаниями группы, в дополнение к проверкам трансфертного ценообразования. Они могут начислить дополнительные налоги к уплате, если придут к выводу, что в результате таких операций налогоплательщик получил необоснованную налоговую выгоду.

Российские налоговые органы, пусть и в ограниченном объеме, но продолжают осуществлять обмен информацией в отношении трансфертного ценообразования, а также других связанных с налогами вопросов, с налоговыми органами других стран. Эта информация может использоваться налоговыми органами для выявления операций, которые будут дополнительно подробно анализироваться.

По сделкам, совершённым с 1 января 2024 года, произошло ужесточение правил трансфертного ценообразования:

- увеличение количества офшоров (в частности, страны ЕС, США, Великобритания, Япония и пр.) приводит к ценовому контролю и, соответственно, рискам по трансфертному ценообразованию по более широкому перечню сделок с независимыми лицами;
- требования к информации для целей трансфертного ценообразования для её предоставления в налоговые органы были расширены, включая расширение объема информации для отражения в документации по трансфертному ценообразованию и уведомления о контролируемых сделках, появилась необходимость предоставления новых форм отчетности;
- действуют более высокие штрафные санкции в отношении сумм доначисления, включая введение налога у источника при занижении налогооблагаемой базы.

Помимо этого, налоговое законодательство содержит положения, направленные на регулирование налоговых последствий сделок с иностранными компаниями, такие как концепция бенефициарного собственника доходов, налогообложение контролируемых иностранных компаний, правила определения налогового резидентства и др. Потенциально данные

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года**

требования могут оказать существенное влияние на налоговую позицию Группы и создать дополнительные налоговые риски.

Приостановка положений соглашений об избежании двойного налогообложения

Также в настоящее время приостановлены положения соглашений об избежании двойного налогообложения (далее – СИДН) с 38 государствами, включая нормы о порядке налогообложения отдельных видов доходов, установлении пониженных ставок/освобождении в отношении пассивных доходов и иных отдельных положений. Соответственно, для определенных доходов иностранных компаний применяются ставки, установленные налоговым законодательством Российской Федерации, за определенным исключением.

Изменения налогового законодательства

В июле 2024 года был утвержден закон, предусматривающий комплексное изменение параметров налоговой системы России, в частности увеличение общей ставки по налогу на прибыль до 25%. Изменения вступили в силу с 1 января 2025 года.

Указанные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений налоговыми и судебными органами может быть иной и в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные трудности для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

В 2024 году события в Украине продолжали оказывать значительное влияние на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Группа. В отношении Правительства РФ, а также многих крупных финансовых институтов и других предприятий и физических лиц в России продолжают действовать и вводятся новые санкции со стороны Соединенных Штатов Америки, Европейского Союза и некоторых других стран. В частности, были введены ограничения на экспорт и импорт товаров, включая установление предельного уровня цен на отдельные виды сырьевых товаров, введены ограничения на оказание определенных видов услуг российским организациям, заблокированы активы ряда российских физических и юридических лиц, установлен запрет на ведение корреспондентских счетов, отдельные крупные банки отключены от международной системы обмена финансовыми сообщениями SWIFT, реализованы иные меры ограничительного характера. Также в контексте введенных санкций ряд крупных международных компаний из США, Европейского союза и некоторых других стран прекратили, значительно сократили или приостановили собственную деятельность на территории Российской Федерации, а также ведение бизнеса с российскими гражданами и юридическими лицами.

В ответ на растущее давление на российскую экономику Правительством Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации введены контрсанкции, меры валютного контроля и иные специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан.

Введение и последующее усиление санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и большую волатильность на рынках

**Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия**

**Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года**

капитала, изменчивость курса российского рубля, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, сложности в осуществлении выплат для российских эмитентов еврооблигаций, а также существенное снижение доступности источников долгового финансирования. Во втором полугодии 2024 года произошло повышение ключевой ставки с 16% до 21%.

Помимо этого, российские компании практически лишены доступа к международному фондовому рынку, рынку заемного капитала и иным возможностям развития, что может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки. Российская экономика находится в процессе адаптации, связанной с замещением выходящих экспортных рынков, сменой рынков поставок и технологий, а также изменением логистических и производственных цепочек.

Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным, тем не менее, санкции могут оказать существенное отрицательное влияние на российскую экономику.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

21. Справедливая стоимость и управление финансовыми рисками

Справедливая стоимость

Руководство полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчете о финансовом положении на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года, примерно равна их балансовой стоимости.

Управление риском капитала

Группа осуществляет управление капиталом с целью гарантировать возможность продолжения и расширения своей хозяйственной деятельности, одновременно обеспечивая максимальную прибыль акционерам.

Группа не подпадает под требования к достаточности собственного капитала, налагаемые внешними организациями, за исключением требований, налагаемых российским законодательством, и ограничительных финансовых условий привлечения банковских кредитов.

Основные категории финансовых инструментов

Финансовые обязательства Группы преимущественно включают заемные средства, операции финансовой аренды (лизинга), торговую и прочую кредиторскую задолженность.

Основными рисками, связанными с финансовыми инструментами Группы, являются рыночный риск, включая валютный и процентный риски, кредитный риск и риск недостатка ликвидности.

Общую ответственность за создание системы управления рисками Группы и контроль за ее эффективностью несет Совет директоров. Комитет по аудиту Группы отвечает за разработку и мониторинг политики управления рисками Группы.

Комитет по аудиту Группы осуществляет надзор за тем, как руководство обеспечивает оперативный контроль за соблюдением политики и процедур управления рисками Группы, а также оценивает эффективность существующей системы управления рисками. Содействие Комитету по аудиту Группы в выполнении надзорных функций оказывает служба внутреннего аудита. Служба внутреннего аудита проводит регулярные и внеплановые проверки эффективности средств контроля и процедур управления рисками, о результатах которых докладывает Комитету по аудиту.

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

(а) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Группы в случае несоблюдения или нарушения сроков исполнения договорных обязательств со стороны ее покупателей и заказчиков.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных особенностей каждого покупателя или заказчика. Риск дефолта в тех отраслях экономики и странах, в которых покупатели услуг Группы ведут свою деятельность, оказывают относительно небольшое влияние на уровень кредитного риска. Концентрация кредитного риска по одному покупателю отсутствует.

Каждая компания в составе Группы разрабатывает свою собственную кредитную политику с учетом специфики своей отрасли и клиентской базы. Большинство клиентов Группы работают с ней на протяжении многих лет, убытки Группы по операциям с данной категорией клиентов возникают достаточно редко.

В соответствии с политикой компаний Группы новые клиенты обычно проходят кредитную проверку на основании имеющейся о них информации. Если по результатам проверки клиент не признается кредитоспособным, как правило, Группа предлагает ему услуги только на условиях предоплаты.

Группа создала резерв под обесценение всех сумм дебиторской задолженности со сроком просрочки свыше одного года в размере полной суммы задолженности, поскольку, как показывает опыт, задолженность с таким сроком просрочки обычно не погашается.

Максимальная величина кредитного риска по каждой категории признанных финансовых активов равна балансовой стоимости указанных активов и приведена ниже:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
	млн руб.	
Долгосрочная дебиторская задолженность	864	6 715
Дебиторская задолженность	53 181	21 615
Прочие оборотные активы	6	2 164
Денежные средства и их эквиваленты	20 279	4 641
	<u>74 330</u>	<u>35 135</u>

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

Суммы торговой дебиторской задолженности Группы, сгруппированные по признаку срока просрочки задолженности, составили:

	31 декабря 2024 года		31 декабря 2023 года	
	млн руб.			
	Совокупная балансовая стоимость	Резерв под обесценение	Совокупная балансовая стоимость	Резерв под обесценение
Текущая задолженность	32 872	-	14 303	-
Задолженность со сроком просрочки 90 дней	6 162	(138)	837	(96)
Задолженность со сроком просрочки от 91 дня до одного года	1 943	(256)	810	(152)
Задолженность со сроком просрочки свыше одного года	1 692	(1 692)	951	(951)
	<u>42 669</u>	<u>(2 086)</u>	<u>16 901</u>	<u>(1 199)</u>

Изменения в величине резерва под обесценение торговой дебиторской задолженности Группы в течение года составили:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
	млн руб.	
Остаток на 1 января	1 199	625
Изменение резерва	887	574
Остаток на 31 декабря	<u>2 086</u>	<u>1 199</u>

Ниже представлен анализ, раскрывающий подробности расчета ожидаемых кредитных убытков, относящихся к торговой дебиторской задолженности. Группа использует матрицу резерва для расчета ожидаемых кредитных убытков по торговой дебиторской задолженности покупателей. Уровень убытков рассчитывается с использованием метода скользящих ставок на основании вероятности перехода дебиторской задолженности на стадию дефолта для списания. Ожидаемые кредитные убытки были рассчитаны на основании фактических кредитных убытков, понесенных в течение года. Группа определила коэффициенты ожидаемых кредитных убытков для покупателей каждой из операционных компаний Группы. Риски по каждой операционной компании далее не разбивались, за исключением индивидуально существенных покупателей, которые связаны с определенными кредитными рисками в зависимости от кредитной истории покупателя и взаимоотношений с Группой.

	Средневзвешенный процент убытка	Обесценен по факту
Текущая задолженность (непросроченная)	0%	Нет
Просроченная на 1 - 30 дней	4%	Нет
Просроченная на 31 - 90 дней	42%	Нет
Просроченная на 90 - 360 дней	42%	Нет
Просроченная более чем на 360 дней	100%	Да

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

Помимо дебиторской задолженности, кредитному риску подвергаются такие активы Группы, как денежные средства и прочая дебиторская задолженность. Группа размещает денежные средства в надежных банках, пользующихся высокой репутацией, и имеющих рейтинг по состоянию на 31 декабря 2024 года не ниже ВВ+ по рейтингу АКРА (для российских банков) и не ниже А по рейтингу Fitch/Moody's (для иностранных банков). Прочая дебиторская задолженность представляет собой в основном расчеты с компаниями-агентами сроком оборачиваемости менее 3 месяцев. По мнению руководства, данные контрагенты смогут исполнить свои обязательства в установленные сроки. На основании исторического анализа кредитных убытков по данной категории дебиторской задолженности не наблюдалось.

В настоящий момент Группа не наблюдает, что введение санкций, описанных в пояснении 2(d), повлияло на способность покупателей погасить свою задолженность перед Группой своевременно. Однако в дальнейшем следствием негативного влияния на российскую экономику скорее всего станет повышение кредитного риска по многим покупателям, что приведет к необходимости признать значительную дополнительную сумму ожидаемых кредитных убытков. Однако в настоящий момент количественно определить соответствующий финансовый эффект не представляется возможным.

(b) Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности, изменение курсов валют или процентных ставок, могут повлиять на доходы Группы или стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Управление рыночным риском осуществляется с целью удержать его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя получаемую от него выгоду.

Валютный риск

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции по продажам, закупкам, финансовой аренде и привлечению заемных средств, которые выражены в валюте, отличной от функциональной валюты соответствующих предприятий Группы, осуществляющих операции преимущественно в рублях и долларах США. В части прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, Группа принимает все меры к тому, чтобы соответствующая чистая позиция подверженная риску не превышала допустимого уровня, для чего при необходимости осуществляет сделки купли-продажи иностранной валюты по спот-курсу с целью устранения временного дисбаланса.

По состоянию на 31 декабря 2024 года у Группы имелись следующие монетарные активы и обязательства, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты соответствующих предприятий Группы:

	долл. США	руб.	Активы и обязательства, выраженные в других валютах
	млн руб.		
Активы			
Прочие внеоборотные активы	5 692	-	2 836
Дебиторская задолженность	1 780	210	861
Остатки на банковских счетах и денежные средства в кассе	1 322	1 200	524
Внутригрупповые активы	47 139	9 226	9 938
	55 933	10 636	14 159

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

	долл. США	руб.	Активы и обязательства, выраженные в других валютах
	млн руб.		млн руб.
Обязательства			
Кредиторская задолженность	2 122	290	459
Кредиты и займы	-	-	2 937
Внутригрупповые обязательства	28 382	52 679	2 727
	30 504	52 969	6 123
	25 429	(42 333)	8 036

К другим валютам в основном относится Юань.

По состоянию на 31 декабря 2023 года у Группы имелись следующие монетарные активы и обязательства, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты соответствующих предприятий Группы:

	долл. США	руб.	Активы и обязательства, выраженные в других валютах
	млн руб.		млн руб.
Активы			
Прочие внеоборотные активы	7 133	-	2 467
Дебиторская задолженность	2 448	216	582
Остатки на банковских счетах и денежные средства в кассе	628	513	476
Внутригрупповые активы	34 530	7 599	101
	44 739	8 328	3 626
			Активы и обязательства, выраженные в других валютах
Обязательства			
Кредиторская задолженность	2 927	419	132
Внутригрупповые обязательства	19 642	35 558	230
	22 569	35 977	362
	22 170	(27 649)	3 264

Другие валюты включают в себя в основном Евро.

Анализ чувствительности к изменению валютных курсов

В таблице ниже показана чувствительность показателей Группы к повышению/понижению курса рубля к доллару США на 20%, (2023 – 20%) что отражает оценку руководством возможной величины изменения валютного курса.

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

млн руб.	Влияние изменения курса рубля к доллару США			
	31 декабря 2024 года	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года	31 декабря 2023 года
	Ослабление курса рубля к доллару США на 20%	Укрепление курса рубля к доллару США на 20%	Ослабление курса рубля к доллару США на 20%	Укрепление курса рубля к доллару США на 20%
Прибыль или (убыток)	15 312	(15 312)	10 641	(10 641)

Процентный риск

Процентный риск, связанный с денежными потоками, заключается в том, что будущие потоки денежных средств по данному финансовому инструменту будут колебаться в связи с изменением рыночных процентных ставок. Процентный риск, связанный со справедливой стоимостью, заключается в том, что стоимость финансового инструмента будет колебаться в результате изменения рыночных процентных ставок.

Процентный риск Группы в основном возникает по долговым обязательствам, в том числе по долгосрочным заимствованиям. Заимствования по плавающим ставкам подвергают Группу процентному риску, связанному с денежными потоками. Заимствования по фиксированным ставкам или приобретение долговых инструментов с фиксированными ставками подвергают Группу риску изменения справедливой стоимости.

Руководство Группы постоянно анализирует портфель долговых инструментов и отслеживает изменения в процентных ставках с целью обеспечить приемлемый уровень процентных платежей. Информация о процентных ставках по заимствованиям Группы раскрывается в пояснении 9.

Структура процентного риска

По состоянию на отчетную дату величина процентного риска по процентным финансовым инструментам Группы, без учета влияния производных финансовых инструментов, составила:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
	млн руб.	
Финансовые инструменты с фиксированной ставкой		
Денежные средства и их эквиваленты	11 572	1 789
Долгосрочные депозиты	4	4
Кредиты и займы и обязательства по аренде	(30 672)	(16 950)
	(19 096)	(15 157)
Финансовые инструменты с плавающей ставкой		
Кредиты и займы	(21 827)	(21 345)
	(40 923)	(21 345)

Анализ чувствительности к изменению процентных ставок

Значительная часть долговых обязательств Группы, составляющая на 31 декабря 2024 года 21 827 млн руб., привязана к ключевой ставке Центрального банка РФ. Повышение ключевой ставки до 25% приведет к росту процентных расходов в годовом исчислении на 433 млн руб. исходя из

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

допущения, что долговые обязательства останутся на том же уровне, что и по состоянию на 31 декабря 2024 года.

(с) Риск недостатка ликвидности

Риск недостатка ликвидности заключается в том, что Группа не сможет выполнить все свои обязательства при наступлении сроков их исполнения. В Группе установлен строго регламентированный порядок формирования бюджета и прогнозирования денежных потоков с целью гарантировать наличие достаточных денежных средств для выполнения платежных обязательств Группы.

Кредиты и займы, задолженность по аренде и прочая кредиторская задолженность

млн руб.	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору			
		Минимальные будущие платежи	Менее 12 мес.	1–5 лет	Свыше 5 лет
На 31 декабря 2024 года					
Кредиты, займы и проценты к уплате по кредитам и займам	34 078	55 255	13 647	31 070	10 538
Обязательства по аренде	20 049	53 421	6 620	15 701	31 101
Торговая и прочая кредиторская задолженность	29 227	29 227	29 227	-	-
Итого	83 354	137 903	49 494	46 771	41 639
На 31 декабря 2023 года					
Кредиты, займы и проценты к уплате по кредитам и займам	27 837	40 112	9 072	28 049	2 991
Обязательства по аренде	11 780	20 224	6 016	4 655	9 553
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20 242	20 242	20 242	-	-
Итого	59 859	80 578	35 330	32 704	12 544

22. Операции со связанными сторонами

Для целей настоящей консолидированной финансовой отчетности стороны признаются связанными, если они находятся под общим контролем или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону либо оказывать на нее существенное влияние при принятии финансовых и операционных решений.

В отчетном году количество ключевых руководящих сотрудников Группы составило 28 человек (в 2023 году – 20 человек). Указанным лицам были выплачены следующие суммы вознаграждения за период:

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года
	млн руб.	
Заработная плата и прочие вознаграждения	1 172	2 380
Выплаченные и начисленные премии по итогам отчетного года	530	2 019
	1 702	4 399

Поскольку конечной контролирующей стороной Группы через Госкорпорацию «Росатом» является Российская Федерация, Группа применяет исключение в отношении раскрытия

Публичное акционерное общество «Дальневосточное морское пароходство»
и дочерние предприятия

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
31 декабря 2024 года

информации об операциях с компаниями, которые являются связанными сторонами по принципу наличия у Правительства Российской Федерации контроля, совместного контроля или значительного влияния как в их отношении, так и в отношении Группы. В качестве количественных характеристик операций с указанными связанными сторонами Группа раскрывает сумму существенных операций с компаниями, аффилированными с государством, а также остатки задолженности перед такими компаниями.

	31 декабря 2024 года	31 декабря 2023 года	Характер операций
	млн руб.		
Консолидированный отчет о финансовом положении			
Ассоциированные компании	-	10	Авансы под строительство
Ассоциированные компании	-	4	Прочая дебиторская задолженность
Компания, имеющая общего с Группой акционера	411	602	Прочая дебиторская задолженность
Компания, имеющая общего с Группой акционера	(131)	(56)	Прочая кредиторская задолженность
Компании, аффилированные с государством	3 073	-	Авансы выданные
Компании, аффилированные с государством	11 782	-	Денежные средства на счетах в банках
Компании, аффилированные с государством	(31 083)	-	Кредиты, включая проценты к уплате
Компании, аффилированные с государством	(14 360)	-	Обязательства по аренде
Консолидированный отчет о прибылях и убытках			
Закупки у ассоциированных предприятий	(4)	(42)	Строительно-подрядные работы
Продажи ассоциированным предприятиям	-	5	Прочие доходы
Компания, имеющая общего с Группой акционера	962	1 874	Транспортно-экспедиционные услуги
Компания, имеющая общего с Группой акционера	(760)	(605)	Операционные расходы
Компания, имеющая общего с Группой акционера	-	4	Процентные доходы
Компания, имеющая общего с Группой акционера	(11)	(40)	Административные расходы
Компании, аффилированные с государством	(6 855)	-	Финансовые расходы
Компании, аффилированные с государством	722	-	Финансовые доходы
Компании, аффилированные с государством	(35 182)	-	Операционные расходы

23. События после отчетной даты

Существенных событий после отчетной даты не произошло.

56

Приложение 2

к Годовому отчету ПАО «ДВМП» за 2024 год

Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления

Настоящий Отчет о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления (далее – Отчет) включается в состав Годового отчета в соответствии с Главой 57 Положения Банка России от 27.03.2020 № 714-П «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг».

В области корпоративного управления ПАО «ДВМП» руководствуется требованиями и принципами, установленными законодательством Российской Федерации, рекомендациями Кодекса корпоративного управления (далее – ККУ, Кодекс), рекомендованного Банком России к применению акционерными обществами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам, Правилами листинга ПАО Московская Биржа. Описание наиболее существенных аспектов модели и практики корпоративного управления приведено в разделе «Корпоративное управление» Годового отчета.

Оценка соблюдения принципов корпоративного управления, закрепленных Кодексом, осуществлена методом анализа внутренних стандартов, процедур и документов на предмет их соответствия рекомендациям Кодекса, а также на основании методики, рекомендованной Банком России Письмом от 27.12.2021 № ИН-06–28/102 «О раскрытии в годовом отчете публичного акционерного общества отчета о соблюдении принципов и рекомендаций Кодекса корпоративного управления».

В 2024 году количество соблюдаемых и частично соблюдаемых Компанией принципов ККУ осталось на высоком уровне, в процентном выражении – 74,68 %,

что по сравнению с 2023 годом (77,22 %) составило снижение на 2,54 %. Отклонение от соблюдения некоторых принципов ККУ объясняется, в первую очередь, объективной невозможностью избрать Совет директоров и сформировать Комитеты Совета директоров (Комитет по аудиту и Комитет по кадрам и вознаграждениям) из независимых директоров. Кроме того, в отчетном году существенное влияние на показатели соответствия Компании принципам ККУ оказало вынужденное ограничение информационной прозрачности для митигации санкционных рисков недружественных стран, применяемое Компанией с целью защиты интересов Группы FESCO и заинтересованных сторон.

Поскольку высокий уровень корпоративного управления является залогом конкурентоспособности и влияет на оценку Компании со стороны бизнес-сообщества, стейкхолдеров и заинтересованных лиц, в 2025 году Компания планирует сохранить достигнутое качество корпоративного управления и продолжить работу по его поддержанию и повышению с целью обеспечения устойчивости Компании и ее долговременного устойчивого развития. Планы Компании на предстоящий год в части корпоративного управления включают пересмотр внутренних процессов и процедур, регламентирующих документов, что обусловлено сменой в 2024 году структуры акционеров и появлением нового контролирующего лица Компании и ее группы лиц.

Совет директоров подтверждает, что приведенные в настоящем Отчете данные содержат полную и достоверную информацию о соблюдении Компанией принципов и рекомендаций ККУ за 2024 год.