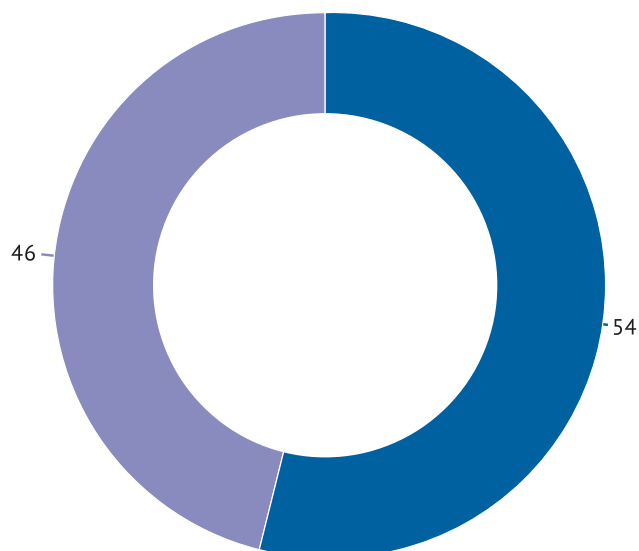


Финансирование инновационной деятельности

В 2018 году объем финансирования научных исследований и разработок, инжиниринговых работ, профессионального обучения, переподготовки и повышения квалификации персонала ПАО «Совкомфлот» составил 5,3 млн долл. США.

Структура расходов на научно-исследовательскую деятельность в 2018 году (%)



- Исследования и разработки при строительстве новых судов
- Целевое обучение, переподготовка и повышение квалификации кадров

3.3.2. Оценка эффективности инновационного развития

Компания непрерывно отслеживает и анализирует значение интегрального ключевого показателя эффективности инновационного развития.

114,07 %

значение интегрального ключевого показателя эффективности инновационного развития ПАО «Совкомфлот» по результатам 2018 года

Интегральный ключевой показатель эффективности инновационного развития включает четыре элемента:

- уровень затрат ПАО «Совкомфлот» на финансирование научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ. Целевое значение – не ниже 0,4 % от суммы годовой чистой выручки предприятия;
- уровень безопасности мореплавания и соответствия компании требованиям клиентов – среднее количество замечаний по результатам инспекций со стороны компаний-членов OCIMF по всем судам группы СКФ за отчетный период.

Целевое значение – не выше среднего значения по отрасли, которое рассчитывается ежегодно по результатам судовых инспекций по данным OCIMF и INTERTANKO;

- уровень эксплуатационных расходов на одно судно. Уровень определяется в процентах от среднего уровня по отрасли (на основе данных независимых аналитических источников). Целевое значение – менее 100 %;
- уровень расходов на экипажи судов. Уровень определяется в процентах от среднего уровня по отрасли (на основе данных независимых аналитических источников). Целевое значение – менее 100 %.

3.4. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

3.4.1. Балансовые показатели

Конъюнктура танкерного рынка в 2018 году продолжала оставаться одной из самых низких за последние 25 лет. При этом в четвертом квартале 2018 года на танкерном рынке наметились признаки восстановления уровня фрахтовых ставок, что было обусловлено незначительным ростом грузовой базы и повышением спроса на морскую транспортировку энергоносителей. На этом фоне мероприятия, направленные на диверсификацию флота с фокусом на развитие индустриального бизнеса, а также сбалансированная фрахтовая политика группы компаний позволили обеспечить стабильное финансовое положение в отчетном периоде.

Финансовая отчетность группы компаний «Совкомфлот» составлена по МСФО и раскрыта в установленном порядке в сети Интернет. Ниже приведен краткий обзор и анализ основных финансовых показателей группы.

Балансовая стоимость судов в эксплуатации уменьшилась на 2 % с 6 291,3 млн долл. США на конец 2017 года до 6 165,7 млн долл. США на конец отчетного периода. Всего активы группы компаний составили 7 142,2 млн долл. США на 31 декабря 2018 года. Акционерный капитал на конец 2018 года составил 3 350,1 млн долл. США, что на 1,7 % ниже соответствующего показателя по итогам 2017 года.

7 142,2

млн долл. США

активы группы компаний «Совкомфлот» на конец 2018 года

Группа поддерживает стабильную программу капитальных вложений на всех этапах судоходного цикла. Сумма инвестиций в строительство флота¹ в 2018 году составила 379,3 млн долл. США (в 2017 году – 556,7 млн долл. США), при этом на конец 2018 года сумма, предстоящая к оплате по действующим судостроительным контрактам в 2019-2021 годах, составляла 690,3 млн долл. США.

Финансирование инвестиционной программы, а также текущей деятельности осуществлялось за счет привлекаемых обеспеченных банковских кредитов (по состоянию на 31 декабря 2018 года сумма задолженности перед банками составила 2 575,5 млн долл. США), денежных средств от размещения необеспеченных еврооблигаций на сумму 900 млн долл. США и операционного денежного потока.

1. Указан объем инвестиций в соответствии с отчетом о движении денежных средств консолидированной финансовой отчетности ПАО «Совкомфлот», подготовленной по МСФО, который включает затраты на незавершенное строительство судов.

Несмотря на сохранение волатильности финансовых рынков на фоне нестабильной геополитической и экономической ситуации в мире, группа сохранила доступ к источникам заемного капитала как за рубежом, так и на российском рынке.

Группа заключила семь новых кредитных соглашений на общую сумму 866 млн долл. США, средства которых использовались для финансирования строительства новых судов и рефинансирования имеющихся кредитных обязательств. Также общество осуществляло выборки в рамках ранее заключенных кредитных соглашений для финансирования поставки нового флота в отчетном году. Заемщики и гаранты группы компаний «Совкомфлот» в отчетном году полностью выполнили все требования и условия («ковенанты») соответствующих кредитных соглашений.

Группа СКФ внимательно следит за структурой капитала и ведет работу по ее оптимизации. В отчетном периоде на кредитные показатели общества повлияло увеличение кредитной нагрузки в рамках финансирования программы строительства флота, а также падение доходов на фоне негативной конъюнктуры танкерного рынка. Долговая нагрузка группы компаний «Совкомфлот» (отношение чистого долга к капиталу) на конец 2018 года составила 48,6 %, соотношение чистого долга к показателю EBITDA – 5,46¹.

Динамика развития структуры капитала (млн долл. США)

Наименование	2018	2017	Разница, %
Обеспеченные кредиты и обязательства по финансовой аренде	2 575,5	2 601,0	-1,0
Еврооблигации и прочие кредиты	902,7	905,9	-0,4
Минус: денежные средства и банковские депозиты, в т.ч. ограниченные в использовании	(307,4)	(434,9)	-29,3
Чистый долг	3 170,8	3 072,0	3,2
Акционерный капитал	3 350,1	3 409,0	-1,7
Всего капитал ²	6 520,8	6 481,0	0,6
Коэффициент соотношения чистого долга к капиталу, %	48,6	47,4	2,5
Коэффициент соотношения чистого долга к EBITDA	5,46	5,63	-2,7

3.4.2. Показатели отчета о прибыли или убытке

Беспрецедентно низкая конъюнктура танкерного рынка оказала негативное влияние на результаты деятельности группы компаний «Совкомфлот» в 2018 году, но благодаря наметившемуся в четвертом квартале восстановлению уровня фрахтовых ставок в конвенциональном сегменте доходы на основе тайм-чартерного эквивалента составили 1 074,7 млн долл. США, что на 1,6 % больше уровня предшествующего периода.

1 519,9
МЛН ДОЛЛ. США

выручка по итогам 2018 года (увеличение на 5,9 % по сравнению с результатом 2017 года)

Текущий уровень долговой нагрузки группы соответствует среднеотраслевому, который традиционно находится под давлением высокой капиталоемкости инвестиций и волатильности конъюнктуры фрахтового рынка.

[Финансовая отчетность размещена в сети Интернет:](#)

[Консолидированная отчетность в рублях и аудиторское заключение](#)

[Консолидированная финансовая отчетность в долларах США и аудиторское заключение](#)

[Бухгалтерская \(финансовая\) отчетность и аудиторское заключение](#)

Группа компаний «Совкомфлот» по итогам 2018 года показала высокую устойчивость индустриальной бизнес-модели и зафиксировала прибыль, скорректированную на немонетарные начисления резерва на снижение рыночной стоимости судов и внереализационные расходы, на уровне 6,9 млн долл. США против убытка в размере 5,3 млн долл. США в 2017 году. В соответствии с требованиями МСФО в 2018 году компания отразила расходы на обесценение флота и прочих активов в размере 49,3 млн долл. США, что привело к общему чистому убытку в размере 45,6 млн долл. США.

580,7
МЛН ДОЛЛ. США

показатель EBITDA за 2018 год (на 6,5 % превышает уровень 2017 года)

1. Здесь и далее по тексту указан скорректированный показатель EBITDA – см. глоссарий (приложение к настоящему годовому отчету).

2. «Всего капитал» – сумма показателей «Чистый долг» и «Всего акционерный капитал».