

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 – 5,46<sup>1</sup>.

#### 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 <sup>2</sup>	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).

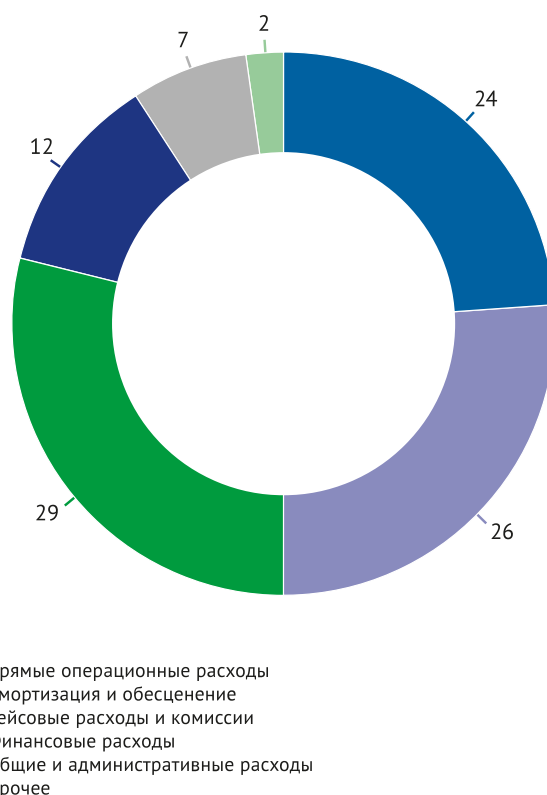
2. «Всего капитал» – сумма показателей «Чистый долг» и «Всего акционерный капитал».

## Показатели прибыли (млн долл. США)

Наименование	2018	2017	Разница, %
Выручка	1 519,9	1 435,4	5,9
Выручка на основе тайм-чартерного эквивалента	1 074,7	1 058,0	1,6
ЕБИТДА	580,7	545,4	6,5
Скорректированная операционная прибыль / (убыток) <sup>1</sup>	6,9	(5,3)	-
(Чистый убыток) / чистая прибыль	(45,6)	(113,0)	-

В отчетном периоде группа СКФ продолжила последовательную реализацию индустриальной стратегии развития, направленной на расширение шельфового и газового сегментов бизнеса, доля которых достигла 57 % от тайм-чартерной выручки, в то время как на поступления от работы конвенционального флота (транспортировка сырой нефти и нефтепродуктов) приходилось 40 %. Максимизация доходов от высокомаржинального индустриального портфеля бизнеса позволила минимизировать отрицательное влияние от результатов работы флота на конвенциональном рынке.

## Структура доходов на основе тайм-чартерного эквивалента по сегментам деятельности (%)

Структура основных статей расходов (%)<sup>2</sup>

В 2018 году благодаря внедрению программы оптимизации расходов была достигнута экономия прямых операционных расходов в размере 10 %, и они составили 377,2 млн долл. США. Рост расходов по статье «Рейсовые расходы и комиссии» на 18 % (до 445,2 млн долл. США) был вызван ростом цен на бункерное топливо, а также увеличением количества судов, оперируемых на спотовом рынке. Общие и административные расходы уменьшились на 4 % и составили 111,8 млн долл. США. Чистые финансовые расходы выросли по сравнению с предыдущим годом до 192,2 млн долл. США на фоне общего роста стоимости базовой ставки в долларах США, а также прироста объема кредитных обязательств общества в рамках финансирования строительства флота.

1. Определение – см. глоссарий.

2. Прямые операционные расходы представляют собой сумму эксплуатационных расходов и расходов на фрахт.