/неофициальный перевод с английского языка/

30 марта 2016 г.

ПАО «ТрансКонтейнер»

**Финансовые результаты по МСФО за 2015 год**

ПАО «ТрансКонтейнер» («ТрансКонтейнер» или «Компания» или «Общество» совместно с ее дочерними компаниями) сегодня публикует отчет менеджмента и аудированные консолидированные финансовые результаты за 2015 г в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

**Обзор операционных и финансовых результатов**

**Общая информация**

ПАО «ТрансКонтейнер» - крупнейший российский интермодальный контейнерный оператор. По состоянию на 31 декабря 2015 г. доля Компании на рынке контейнерных перевозок в России оценивалась примерно 47,0%. Компания владеет и арендует 24 461 фитинговую платформу и 64 596 крупнотоннажных контейнеров (КТК). «ТрансКонтейнер» также располагает 46 собственными терминалами в России и управляет одним терминалом в Словакии на правах долгосрочной аренды. Совместное предприятие ПАО «ТрансКонтейнер» и «Казахстан Темир Жолы» - АО «Кедентранссервис» (КДТС) - оперирует 19-ю железнодорожными терминалами в Казахстане. Сеть продаж Компании включает в себя около 120 офисов продаж в России , а также в странах СНГ, Европе и Азии.

В течение 2015 года объем железнодорожных контейнерных перевозок в России снизился на 8,0% по отношению к 2014 году до 2 959 ДФЭ (двадцати-футовый эквивалент), что было обусловлено негативной динамикой российского ВВП (минус 3,7%) и падением рубля относительно доллара примерно на 60%. Основным драйвером падения стали перевозки в международном сообщении, снизившиеся на 14,9%, в то время, как внутренние перевозки демонстрировали стабильность.

Объем контейнерных перевозок Компании в России за отчетный период снизился на 5,3% до 1 390 тыс. ДФЭ. Снижение перевозок в международном сообщении на 11,9% (преимущественно на экспортных и транзитных направлениях) было частично компенсировано ростом перевозок во внутреннем сообщении на 0,8%. Объем доходных перевозок снизился к прошлому год на 8,8% до 1 031 тыс. ДФЭ.

Неблагоприятная ситуация в российской экономике и снижение объемов контейнерных перевозок оказали негативное влияние на финансовые результаты Компании. В 2015 г. выручка Компании выросла на 16,2% с 36 565 млн. рублей до 42 505 млн. рублей, но скорректированная выручка снизилась на 1,1% с 20 538 млн. рублей до 20 331 млн. рублей на фоне снижения объемов перевозки и терминальной переработки контейнеров и сложной ценовой конъюнктуры. Скорректированные операционные расходы, напротив, увеличились на 3,9% с 17 170 млн. рублей до 17 848 млн. рублей за счет повышения тарифов ОАО «РЖД», инфляции издержек, а также возросших затрат на порожние пробеги в связи со значительным дисбалансом импорта и экспорта на российском рынке контейнерных перевозок. Это, в свою очередь, привело к падению рентабельности. Скорректированная рентабельность по EBITDA за 12 месяцев 2015 г. уменьшилась до 32,1% с 38,1% в 2014 году, в то время как скорректированная рентабельность по чистой прибыли снизилась до 13,9% с 17,8% соответственно.

В абсолютном выражении EBITDA в 2015 г. уменьшилась на 16,5% до 6 526 млн. рублей по сравнению с 7 816 млн. рублей годом ранее, чистая прибыль снизилась на 22,6% с 3 658 млн. рублей в 2014 г. до 2 831 млн. рублей в 2015 г.. На прибыль Компании положительно повлиял также вклад КДТС в консолидированный финансовый результат, который вырос с 163 млн. рублей в 2014 году до 617 млн. рублей в 2015 году.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. валовый долг Компании составил 5 780 млн. рублей, а чистый долг - 3 663 млн. рублей по сравнению с 6 777 млн. рублей и 4 865 млн. рублей за 2014 год соответственно. Отношение чистого долга к EBITDA снизилось до 56% по сравнению с 62% по итогам 2014 г. .

Объем капиталовложений Компании за 12 месяцев 2015 г. снизился на 42,2% к уровню предыдущего года и составил 2 434 млн. рублей на фоне неблагоприятных рыночных условий и роста макроэкономических рисков.

В 2015 г. обслуживание и погашение долга, а также реализация инвестиционной программы финансировались за счет собственных средств.

**Обзор текущей ситуации и тенденций**

По итогам I квартала 2016 г. на российском рынке железнодорожных контейнерных перевозок ожидается в целом нейтральная динамика по сравнению с первым кварталом 2015 г. благодаря эффекту високосного года и относительно стабильной экономической ситуации. Однако пока неясно, насколько эта тенденция может сохраниться до конца года. В целом в 2016 году на динамику рынка будет оказывать влияние ожидаемое продолжение спада в экономике и рост конкуренции как между железнодорожными операторами, так и различными сегментами транспортного рынка. В этой связи, руководство Компании намерено наращивать усилия по улучшению качества предоставляемых услуг, а также продолжить мероприятия по повышению операционной эффективности и оптимизации бизнеса.

Несмотря на текущие вызовы, Компания полагает, что рынок российских контейнерных перевозок остается фундаментально привлекательным и имеет потенциал дальнейшего роста, обусловленного наличием транзитного потенциала, а также дальнейшим увеличением уровня контейнеризации. Возможное возвращение экономики России на траекторию роста также может стать важным фактором роста контейнерного рынка.

**Основные операционные результаты**

**Железнодорожные контейнерные перевозки в России**

В 2015 году доля Компании на рынке выросла до 47,0% по сравнению с 45,6% в 2014 году.

Контейнерные перевозки подвижным составом Компании за 2015 год в целом составили 1 млн. 390 тыс. ДФЭ по сравнению с 1 млн 467 тыс. ДФЭ по итогам 2014 года. Таким образом, объем перевозок ПАО «ТрансКонтейнер» в отчетном году снизился на 5,3%, в то время как российский рынок железнодорожных контейнерных перевозок в целом сократился на 8,0% к уровню предшествующего года. Основным фактором, негативно повлиявшим на динамику перевозок ПАО «ТрансКонтейнер» стало снижение перевозок в международном сообщении на 11,9%, которое было частично скомпенсировано ростом перевозок на внутреннем рынке на 0,8% в результате роста спроса на перевозки с использованием контейнерного парка Компании.

Снижение объемов международных перевозок обусловлено в основном сокращением объемов перевозок в экспортном сообщении на 15,2%, что в целом соответствует динамике этого сегмента на российском рынке в целом, а также снижением объемов транзита на 27,5%, которое было вызвано сокращением перевозок странами Дальнего Востока и Центральной Азии, в основном, из-за падения объемов транспортировки автокомплектующих . Перевозки Компании в импортном сообщении выросли на 2,5% на фоне снижения объемов импорта на 18,5% в целом по рынку, в основном, за счет усилий Компании по балансировке предложения собственных контейнеров между импортными, внутренними и экспортными направлениями.

*Контейнерные перевозки подвижным составом Компании в 2015 году
(КТК, груженые и порожние), тыс. ДФЭ*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2015** | **2014** | **Изменение**  |
|  |  |  | **000’ ДФЭ** | **%** |
| Внутренние | 770,7 | 764,9 | +5,8 | +0,8% |
| Экспорт | 314,4 | 371,0 | -56,5 | -15,2% |
| Импорт | 219,6 | 214,2 | +5,4 | +2,5% |
| Транзит | 85,1 | 117,3 | -32,2 | -27,5% |
| **Всего** | **1 389,8** | **1 467,3** | **-77,5** | **-5,3%** |

Доходные перевозки [[1]](#footnote-1)Компании за 2015 год в целом снизились на 8,8% год к году и составили 1 млн. 031 тыс. ДФЭ. Разница в динамике между доходными перевозками и перевозками подвижным составом Компании обусловлена увеличением доли перевозок контейнеров принадлежности ПАО «ТрансКонтейнер» в объеме перевозок Компании.

**Железнодорожные контейнерные перевозки в Казахстане**

Объемы железнодорожных контейнерных перевозок, выполненных подвижным составом КДТС, снизились на 16,8% год к году до 211 тыс. ДФЭ, в основном вследствие сокращения объемов импортных перевозок в Казахстане и странах Центральной Азии, в свою очередь вызванным волатильностью национальной валюты. Это уменьшение было частично компенсировано увеличением транзита из Китая. В 2015 году КДТС оперировал 4 824 платформами.

**Переработка контейнеров на терминалах**

За 2015 год в целом объем переработки контейнеров на терминалах Компании снизился на 7,6% год у году и составил 1 млн. 219 тыс. ДФЭ, что отражает общую динамику рынка контейнерных перевозок.

Объем перегруза контейнеров на пограничных терминалах Достык и Алтынколь снизился на 27,7% с 207 тыс. ДФЭ в 2014 г до 150 тыс. ДФЭ в 2015 г. , в то время, как объем переработки на внутренних терминалах падение сократился на 32,7% с 42 тыс. ДФЭ до 28 тыс. ДФЭ соответственно. Объем переработки неконтейнерных грузов на терминалах КДТС снизился на 15,6% с 3,4 млн. тонн в 2014 году до 2,9 млн. тонн в 2015 году, в основном, вследствие снижения объемов импортных перевозок и продолжающегося замедления экономики.

**Показатели операционной эффективности**

По итогам 2015 г. показатель порожнего пробега платформ практически не изменился и составил 7,4%, в то время как коэффициент порожнего пробега контейнеров вырос с 28,8% в 2014 году до 31,2% в 2015 году, в основном, вследствие роста дисбалансов между перевозками в экспортном и импортном сообщениях..

В то же время, рост клиентского спроса на перевозку с использованием собственных контейнеров Компании привел к улучшению показателя оборачиваемости контейнеров. Рост спроса был обусловлен прежде всего сокращением предложения контейнеров на российском рынке со стороны морских линий в течение первых девяти месяцев 2015 года. Увеличение оборота платформ связано преимущественно с ростом среднего расстояния перевозки.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **2015** | **2014** |
| Оборот контейнеров, суток | 35.4 | 37.9 |
| Оборот платформ, суток | 14.9 | 14.0 |
|  |  |  |
| Порожний пробег[[2]](#footnote-2) контейнеров, % | 31.2% | 28.8% |
| Порожний пробег платформ, % | 7.4% | 7.2% |

2 коэффициент порожнего пробега рассчитан как средняя дальность порожнего рейса, разделенная на суммарную среднюю дальность пробега оборудования в груженом и порожнем состоянии.

**Финансовые показатели**

Основные финансовые показатели Общества за 12 месяцев 2015 и 2014 гг. по МСФО:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| млн. руб. | 2015 | 2014 | Изменение г/гмлн. руб. % |  |
| Выручка | 42 505 | 36 565 | +5 940 | +16,2% |  |
| Прочие операционные доходы | 811 | 715 | +96 | +13,4% |  |
| Oперационные расходы | -40 042 | -33 197 | -6 845 | +20,6% |  |
| **Операционная прибыль** | **3 274** | **4 083** | **-809** | **-19,8%** |  |
| Процентные расходы | -508 | -648 | +140 | -21,6% |  |
| Процентные доходы | 152 | 151 | +1 | +0,7% |  |
| Прибыль от курсовых разниц нетто | 0 | 938 | -938 | -100,0% |  |
| Доля в финансовом результате ассоциированных компаний и совместных предприятий | 612 | 165 | +447 | +270,9% |  |
| Прочая прибыль | 18 | 18 | +0 | +0,0% |  |
| **Прибыль до налога на прибыль** | **3 548** | **4 707** | **-1 159** | **-24,6%** |  |
| Налог на прибыль | -717 | -1 049 | +332 | -31,6% |  |
| **Прибыль за период** | **2 831** | **3 658** | **-827** | **-22,6%** |  |
| Прибыль приходящаяся на: |  |  |  |  |  |
| акционеров материнской компании | 2 831 | 3 658 | -827 | -22,6% |  |
| Прибыль на неконтролирующую долю участия | 0 | 0 | +0 |  |  |
| **Прочий совокупный доход** | **-914** | **1 215** | **-2 129** | **-175,2%** |  |
| Переоценки по пенсионным планам | -43 | 144 | -187 | -129,9% |  |
| Курсовые разницы от пересчета в валюту представления (ТрК) | 61 | 101 | -40 | -39,6% |  |
| Курсовые разницы от пересчета в валюту представления (ДЗО и СП) | -932 | 970 | -1 902 | -196,1% |  |
| Другие прибыли/убытки | 0 | 0 | +0 |  |  |
|  | **1 917** | **4 873** | **-2 956** | **-60,7%** |  |
| **Итого совокупный доход за период** |  |  |  |  |  |
| Приходящийся на: | 1 917 | 3 802 | -1 885 | -49,6% |  |
| Акционеров материнской компании | 0 | 0 | +0 | ! |  |
| Неконтролирующую долю участия | **3 548** | **4 707** | **-1 159** | **-24,6%** |  |

**Корректировки и дополнительная финансовая информация**

С 1 января 2015 года Компания начала оказывать услуги, включающие услуги сторонних организаций, обладающие определенными характеристиками агентских услуг, которые отражаются в составе выручки по статье «Услуги по организации перевозки и переработки грузов с участием сторонних организаций», с одновременным отражением в расходах по статье «Услуги сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности». Данные услуги сторонних организаций включают в себя стоимость железнодорожного тарифа и другие услуги соисполнителей, вовлеченных в процесс предоставления услуг Компании.

Для целей анализа мы применяем корректировки к компонентам выручки и расходов Компании, чтобы предоставить значения, очищенные от расходов на услуги сторонних организаций.

*Корректировка выручки*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2015 | 2014 | Изменение г/гмлн.руб. % |
| Выручка | 42 505 | 36 565 | +5 940 | +16,2% |
| Расходы на услуги сторонних организаций по основной деятельности | -22 194 | -16 027 | -6 167 | +38,5% |
| **Скорректированная выручка3** | **20 311** | **20 538** | **-227** | **-1,1%** |

*Корректировка выручки по услугам интегрированной логистики*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2015 | 2014 | Изменение г/гмлн.руб. % |
| Интегрированные экспедиторские и логистические услуги | 31 608 | 27 379 | +4 229 | +15,4% |
| Услуги сторонних организаций, относящиеся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам | -19 090 | -16 027 | -3 063 | +19,1% |
| **Скорректированная выручка, относящаяся с интегрированным экспедиторским и логистическим услугам** | **12 518** | **11 352** | **+1 166** | **+10,3%** |

*Расшифровка расходов сторонних организаций, относящихся к основной деятельности*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2015 | 2014 | Изменение г/гмлн.руб. % |
| Услуги сторонних организаций, относящиеся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам | 19 090 | 16 027 | +3 063 | +19,1% |
| Услуги сторонних организаций, относящиеся к к услугам по организации перевозки и переработки грузов | 3 104 | 0 | 3 104 |  |
| **Расходы сторонних организаций по основной деятельности** | **22 194** | **16 027** | **+6 167** | **+38,5%** |

*Корректировка операционных расходов*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2015 | 2014 | Изменение г/гмлн.руб. % |
| Операционные расходы | 40 042 | 33 197 | +6 845 | +20,6% |
| Расходы на услуги сторонних организаций по основной деятельности | -22 194 | -16 027 | -6 167 | +38,5% |
| **Скорректированные операционные расходы4** | **17 848** | **17 170** | **+678** | **+3,9%** |

Ряд используемых показателей, таких как Скорректированная выручка, Скорректированные операционные расходы, EBITDA. Скорректированная рентабельность по EBITDA и Скорректированная рентабельность по чистой выручке не являются финансовыми показателями по МСФО, и представляют собой дополнительные индикаторы операционной деятельности Компании. Они используются как дополнительные аналитические индикаторы, имеющие ограниченную применимость, и их не следует использовать, ни по отдельности, ни в комбинации, в качестве замены показателей по МСФО. Ниже представлена сводная таблица по перечисленным индикаторам:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2015 | 2014 | Изменение г/гмлн.руб, % |
| Скорр выручка3 | 20 311 | 20 538 | -227 | -1,1% |
| Скорр операционные расходы4 | 17 848 | 17 170 | +678 | +3,9% |
| EBITDA5 | 6 526 | 7 816 | -1 290 | -16,5% |
| Скорр рентабельность по EBITDA 6 | 32,1% | 38,1% |  |  |
| Валовый долг | 5 780 | 6 777 | -997 | -14,7% |
| Чистый долг7 | 3 663 | 4 865 | -1 202 | -24,7% |
| Чистый долг/LTM EBITDA | 0,57 | 0,62 |  |  |

ᶟ Скорректированная выручка – выручка за вычетом расходов на оплату услуг сторонних организаций-соисполнителей по основной деятельности.

4 Скорректированные операционные расходы рассчитываются как операционные расходы, за вычетом расходов на оплату услуг сторонних организаций-соисполнителей по основной деятельности.

5 EBITDA рассчитывается как прибыль за период до налога на прибыль, процентных расходов и амортизации.

6 Скорректированная рентабельность по EBITDA рассчитывается как отношение EBITDA к Скорректированной выручке.

7 Чистый долг рассчитывается как долгосрочный долг, обязательства по финансовой аренде, краткосрочный долг и текущая часть долгосрочного долга за вычетом денежных средств и их эквивалентов, а также краткосрочных финансовых вложений.

**Выручка**

Ниже представлена структура выручки за 12 месяцев 2015 и 2014 гг. соответственно.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| млн.руб. | 2015 | 2014 | Изменение г/гмлн.руб. % |
| Интегрированные экспедиторские и логистические услуги | 31 608 | 27 379 | +4 229 | +15,4% |
| Железнодорожные контейнерные перевозки | 4 390 | 5 405 | -1 015 | -18,8% |
| Услуги сторонних организаций, относящиеся к к услугам по организации перевозки и переработки грузов | 3 104 | 0 | +3 104 |  |
| Терминальное обслуживание и агентские услуги | 2 130 | 2 167 | -37 | -1,7% |
| Автоперевозки | 848 | 978 | -130 | -13,3% |
| Прочие экспедиторские услуги | 134 | 283 | -149 | -52,7% |
| Услуги на складах временного хранения | 194 | 234 | -40 | -17,1% |
| Прочее  | 97 | 119 | -22 | -18,5% |
| **Всего выручка** | **42 505** | **36 565** | **+5 940** | **+16,2%** |

Выручка Общества выросла на  5 940 млн. рублей, или на 16,2%, с 36 565 млн. рублей за 2014 г. до 42 505 млн. рублей за 2015 г. Увеличение выручки было обусловлено преимущественно ростом стоимости услуг соисполнителей в составе выручки, включая услуги интегрированной логистики

**Структура скорректированной выручка**

В таблице представлены основные компоненты структуры скорректированной выручки 12 месяцев и 2015 и 2014 гг. соответственно.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|   | 2015 | 2014 | Изменение г/г |
|   | млн,руб, | доля, % | млн,руб, | доля, % | млн,руб, | % |
| Скорректированные интегрированные экспедиторские и логистические услуги | 12 518 | 61,6% | 11 352 | 55,3% | +1 166 | +10,3% |
| Железнодорожные контейнерные перевозки | 4 390 | 21,6% | 5 405 | 26,3% | -1 015 | -18,8% |
| Терминальное обслуживание и агентские услуги | 2 130 | 10,5% | 2 167 | 10,6% | -37 | -1,7% |
| Автоперевозки | 848 | 4,2% | 978 | 4,8% | -130 | -13,3% |
| Прочие экспедиторские услуги | 134 | 0,7% | 283 | 1,4% | -149 | -52,7% |
| Услуги на складах временного хранения | 194 | 1,0% | 234 | 1,1% | -40 | -17,1% |
| Прочее  | 97 | 0,5% | 119 | 0,6% | -22 | -18,5% |
| **Итого скорректированная выручка** | **20 311** | **100%** | **20 538** | **100%** | **-227** | **-1,1%** |

Скорректированная выручка (как определено выше) снизилась на 1,1% с 20 538 млн. рублей в 2014 году до 20 311 млн. рублей в отчетном году. Уменьшение вызвано сокращением объемов перевозок и терминальной переработки, которое было частично компенсировано умеренным увеличением средних тарифов Компании, темпы роста которых, однако, отставали от темпов роста инфляции. Структура скорректированной выручки в течение года не претерпела существенных изменений, оставаясь в рамках бизнес-модели Компании.

**Интегрированные экспедиторские и логистические услуги**

Выручка от предоставления интегрированных экспедиторских и логистических услуг выросла. на 15,4% год к году и составила 31 608 млн. рублей в отчетном году против 27 379 млн. рублей годом ранее.

Скорректированная выручка от интегрированных экспедиторских и логистических услуг выросла на 10,8% и составила 12 518 в 2015 году против 11 352 млн. рублей в 2014 году. Рост был обусловлен продолжением перехода клиентов на услуги интегрированной логистики и увеличением средних тарифов Компании.

**Железнодорожные контейнерные перевозки**

Выручка от железнодорожных контейнерных перевозок за 2015 год сократилась на 18,8%, до 4 390 млн. рублей по сравнению с 5 405 млн. рублей за 2014 год. Основная причина снижения - сокращение доходных перевозок подвижным составом Компании на 8,8%, а также продолжающееся изменение структуры услуг в пользу перевозок по сквозной и комплексной ставке. Указанные эффекты были частично компенсированы некоторым увеличением среднего тарифа по операторским услугам.

**Терминальное обслуживание и агентские услуги**

Выручка от терминальных услуг, включая агентское вознаграждение, снизилась на 1,7% до 2 130 млн. рублей за 2015 год по сравнению с 2 167 млн. рублей за 2014 год. Снижение выручки по статье терминальных и агентских услуг произошло благодаря 7,6% (год к году) снижению объемов терминальной обработки и переключения клиентов на контракты интегрированной логистики. Данное снижение было частично компенсировано позитивной динамикой цен.

Агентское вознаграждение, уплачиваемое Обществу за оказание терминальных услуг от имени ОАО «РЖД», выросло на 0,8%, до 1 698 млн. рублей за 2015 год с 1 685 млн. рублей за 2014 год. Уменьшение объемов терминальной переработки контейнеров в России было полностью компенсировано увеличением средних тарифов Компании.

**Автоперевозки**

Выручка от автоперевозок снизилась на 130 млн. рублей, или на 13,3%, до 848 млн. рублей за 2015 год. с 978 млн. рублей годом ранее, преимущественно за счет снижения объемов доставки контейнеров собственным и привлеченным автотранспортом на 8,0%, до 382 тыс. ДФЭ за 2015 год с 415 тыс. ДФЭ за 2014 год, что соответствует динамике объемов терминальной переработки. Другим фактором снижения стало продолжающееся переключение клиентов на услуги интегрированной логистики.

**Прочие экспедиторские и логистические услуги**

Выручка от предоставления прочих экспедиторских и логистических услуг (не интегрированной природы) снизилась на 52,7% с 283 млн. рублей за 2014 год до 134 млн. рублей за 2015 год. Главным образом, это связано с изменением структуры услуг в пользу перевозок по договорам сквозной и комплексной ставки.

**Услуги на складах временного хранения**

Выручка от предоставления услуг на складах временного хранения сократилась на 40 млн. рублей, или на 17,1%, до 194 млн. рублей за 2015 г. со 234 млн. рублей за 2014 год., в основном за счет падения объемов импорта.

**Операционные расходы**

Ниже представлена структура операционных расходов Общества за 12 месяцев 2015 и 2014 гг. соответственно.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   | **2015** | **2014** |
| Показатель  | **млн.руб.** | **% от опер. расходов** | **% от выручки** | **млн.руб.** | **% от опер. расходов** | **% от выручки** |
| Расходы на услуги сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности | 22 194 | 55,4% | 52,2% | 16 027 | 48,3% | 43,8% |
| Услуги по перевозке и обработке грузов | 5 858 | 14,6% | 13,8% | 4 979 | 15,0% | 13,6% |
| Расходы на оплату труда | 4 507 | 11,3% | 10,6% | 4 609 | 13,9% | 12,6% |
| Амортизация | 2 470 | 6,2% | 5,8% | 2 461 | 7,4% | 6,7% |
| Материалы и затраты на ремонт | 2 275 | 5,7% | 5,4% | 2 419 | 7,3% | 6,6% |
| Налоги, за исключением налога на прибыль | 521 | 1,3% | 1,2% | 631 | 1,9% | 1,7% |
| Арендная плата | 638 | 1,6% | 1,5% | 443 | 1,3% | 1,2% |
| Прочие расходы | 1 579 | 3,9% | 3,7% | 1 628 | 4,9% | 4,5% |
| **Итого операционные расходы** | **40 042** | **100,0%** | **94,2%** | **33 197** | **100,0%** | **90,8%** |

Операционные расходы Общества выросли на 6 845 млн. рублей, или на 20,6%, и составили 40 042 млн. рублей в 2015 году по сравнению с 33 197 млн. рублей годом ранее благодаря значительному росту расходов на услуги соисполнителей по основной деятельности, услуги по перевозке и обработке грузов и расходы по аренде.

**Услуги сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности**

Расходы на оплату услуг сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности, выросли на 38,5%, до 21 194 млн. рублей за 2015 год. с 16 027 млн. рублей годом ранее. Данный рост был, в основном, обусловлен ростом услуг соисполнителей по основной деятельности Компании, включая услуги интегрированной (см. раздел Корректировки и дополнительная финансовая информация). На динамику статьи также повлияло ослабление рубля, поскольку с зарубежными соисполнителями расчеты происходят в иностранной валюте.

**Скорректированные операционные расходы**

Скорректированные операционные расходы (как определено в разделе *Корректировки и дополнительная финансовая информация*) увеличились на 3,9% год к году и составили 17 848 млн. рублей в 2015 году по сравнению с 17 170 млн. рублей годом ранее, в основном, вследствие роста расходов на перевозку и обработку грузов и расходов на аренду, частично компенсированному уменьшением статей на оплату труда, ремонты и налогов, кроме налога на прибыль.

Ниже представлен расчет Скорректированных операционных расходов Общества за 12 месяцев и 2015 и 2014 гг. соответственно.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|   | **2015 2014** | **Изменения за период** |
|   | **млн.руб.** | **%**  | **млн.руб.** | **%**  | **млн.руб.** | **%**  |
| Услуги по перевозке и обработке грузов | 5, 858 | 32.8% | 4, 979 | 29.0% | +879 | +17.7% |
| Расходы на оплату труда | 4, 507 | 25.3% | 4, 609 | 26.8% | -102 | -2.2% |
| Амортизация | 2, 470 | 13.8% | 2, 461 | 14.3% | +9 | +0.4% |
| Материалы и затраты на ремонт | 2, 275 | 12.7% | 2, 419 | 14.1% | -144 | -6.0% |
| Налоги, за исключением налога на прибыль | 521 | 2.9% | 631 | 3.7% | -110 | -17.4% |
| Арендная плата | 638 | 3.6% | 443 | 2.6% | +195 | +44.0% |
| Прочие расходы | 1, 579 | 8.8% | 1, 628 | 9.5% | -49 | -3.0% |
| Итого Скорректированные операционные расходы | **17, 848** | **100.0%** | **17, 170** | **100.0%** | **+678** | **+3.9%** |

**Услуги по перевозке и обработке грузов**

Расходы на перевозку и обработку грузов выросли на 879 млн. рублей, или на 17,7%, и составили 5 858 млн. рублей в 2015 году против 4 979 млн. рублей в 2014 году. Основными факторами роста стали увеличение объемов перевозок порожних контейнеров на 6,6% к прошлому году, а также рост тарифа ОАО «РЖД» с 1 января 2015 г. Рост перевозок порожних контейнеров был обусловлен ростом перевозок с использованием собственных контейнеров Компании, а также дисбалансом перевозок в экспортном и импортном сообщении на российском рынке из-за колебаний курсов валют.

**Расходы на оплату труда**

Расходы на оплату труда снизились на 102 млн. рублей, или на 2,2%, до 4 507 млн. рублей за 2015 г. по сравнению с 4 609 млн. рублей за 2014 г. в основном благодаря сокращению среднесписочной численности сотрудников Компании в России на 6,2%, с 4 069 до 3 816 человек, которое было частично компенсировано индексацией базовой зарплаты и увеличением взносов по социальному страхованию в результате изменений в законодательстве, вступивших в силу с января 2015 г.

**Амортизация**

Расходы на амортизацию основных средств возросли на 9 млн. рублей или 0,4%, год к году и составили за 2015 год сумму 2 470 млн. рублей по сравнению с 2 461 млн. рублей годом ранее. Динамки расходов на амортизацию отражает стабильность структуры активов и боле низкий объем инвестиционной программы в 2015 г.

**Материалы и затраты на ремонт**

Затраты на материалы и ремонт снизились на 6,0% и составили 2 275 млн. рублей в 2015 году против 2 419 млн. рублей годом ранее, в основном за счет снижения средней стоимости ремонта частично компенсированного увеличением количества ремонтов.

**Налоги за исключением налога на прибыль**

Налоги за исключением налога на прибыль снизились на 17,4%, до 521 млн. рублей за 2015 год с 631 млн. рублей годом ранее, в основном за счет снижения налоговых платежей на движимое имущество.

**Аренда**

Расходы на аренду выросли на 195 млн. руб. или 44,0% до 638 млн руб. за 2015 год со значения 443 млн. рублей годом ранее, в основном за счет увеличения количества арендованных платформ в 1 полугодии 2015 г. Большинство договоров аренды подвижного состава были прекращены в 3-м квартале 2015 года.

**Прочие операционные расходы**

В состав прочих расходов включаются такие статьи как расходы на охрану, консультационные услуги, топливо и энергия, приобретение лицензий и программ, расходы на связь, изменения в резервных отчислениях, благотворительность и т.д. Прочие расходы за 2015 год. уменьшились на 3,0% и составили 1 579 млн. рублей по сравнению с 1 628 млн. рублей годом ранее. Уменьшение произошло по статьям расходов на благотворительность и резервов на обесценение дебиторской задолженности и было частично компенсировано ростом стоимости программного обеспечения и лицензий.

**Процентные расходы**

Процентные расходы сократились на 140 млн. рублей, или 21,6%, и составили 508 млн. рублей за 2015 год по сравнению с 648 млн. рублей годом ранее, в основном, за счет плановых погашений основного долга по облигациям серии 02 на сумму 1 500 млн. рублей в июне 2015 г.

**Доля в финансовом результате ассоциированных компаний и совместных предприятий**

Доля в финансовом результате ассоциированных компаний и совместных предприятий выросла на 447 млн рублей и составила в 2015 г. 612 млн рублей по сравнению с 165 млн рублей годом ранее. Данный рост был в основном обусловлен ростом прибыли КДТС вследствие девальвации тенге, что позволило скомпенсировать негативную динамику перевозок и терминальной переработки КДТС в Казахстане.

**Прибыль до налога на прибыль**

Вследствие описанных выше факторов прибыль до налога на прибыль уменьшилась на 1 159 млн. рублей, или на 24,6%, и составила 3 548 млн. рублей за 2015 год по сравнению с 4 707 млн. рублей за 2014 год.

**Налог на прибыль**

Расходы по уплате налога на прибыль сократились на 332 млн. рублей, или на 31,6%, до 717 млн. рублей за 2015 год с 1 049 млн. рублей за 2014 год, в основном, благодаря снижению налогооблагаемой базы.

Эффективная ставка налога снизилась с 22,3% в 2014 году до 20,2% в 2015 году.

**Прибыль за период и совокупный доход**

В результате действия вышеописанных факторов, чистая прибыль Общества за 2015 г. уменьшилась на 827 млн. рублей, или на 22,6%, и составила 2 831 млн. рублей за 2015 год по сравнению с 3 658 млн. рублей годом ранее. С учетом эффекта от курсовых разниц от пересчета в валюту представления и прочих эффектов неденежного характера совокупный доход общества за 2015 год снизился на 60,7% и составил 1 918 млн. рублей по сравнению с 4 873 млн. рублей годом ранее.

**Ликвидность и источники капитала**

По состоянию на 31 декабря 2015 г. Общество располагало денежными средствами и их эквивалентами на общую сумму 2 110 млн. рублей, а текущие активы общества превышали его текущие обязательства на 688 млн. рублей.

Бизнес Общества в значительной степени зависит от базы активов и их качества и связан с существенными инвестициями, в т.ч. в обновление парка подвижного состава и инвестиций в расширение и модернизацию терминалов и прочих активов. В течение отчетного периода Общество финансировало операционную деятельность и инвестиционную программу за счет собственного денежного потока.

**Движение денежных средств**

Ниже представлены основные компоненты консолидированных денежных потоков Общества за 12 месяцев 2015 и 2014 гг. соответственно:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| млн. руб.  | 2015 | 2014 |
| Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности | 4 184 | 6 027 |
| Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности | -2 280 | -3 943 |
| Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности  | -1 956 | -2 752 |
| Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов | -52 | -668 |
| Курсовые разницы | 258 | 689 |
| **Денежные средства и их эквиваленты на конец периода** | 2 110 | 1 904 |

**Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности**

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, уменьшились на 1 843 млн. рублей или 30,6% год к году и составили 4 184 млн. рублей в 2015 году по сравнению с 6 027 млн. рублей годом ранее. Снижение операционного потока было обусловлено в основном уменьшением операционной прибыли на 19,8%, а также изменениями в оборотном капитале.

**Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности**

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, уменьшились на 1 663 млн. рублей, или на 42,2%, и составили 2 280 млн. рублей за 2015 год по сравнению с 3 943 млн. рублей годом ранее, за счет сокращения капитальных затрат до 2 434 млн. рублей по сравнению с 4 212 млн. рублей годом ранее.

**Чистые денежные средства, использование в финансовой деятельности**

Отток денежных средств от финансовой деятельности за 2015 год составил 1 956 млн. рублей по сравнению со значением 2 752 млн. рублей за 2014 год, в основном за счет погашения задолженности по долгосрочным займам и выплаты дивидендов.

**Капитальные вложения**

Капитальные затраты Общества упали на 1 778 млн. рублей, или на 42,2%, и составили 2 434 млн. рублей в 2015 году по сравнению с 4 212 млн. рублей годом ранее. Основной объем капитальных вложений в 2015 году был направлен на модернизацию терминальной инфраструктуры, а также возмещение выбытия и увеличение парка контейнеров

**Программа капитальных вложений на 2016 г.**

Программа капитальных вложений Общества направлена на сохранение лидерских позиций Общества на российском рынке контейнерных перевозок, усиление позиций на внешних рынках, а также оптимизацию структуры активов и показателей операционной эффективности.

Общий объем капитальных затрат в 2016 г. запланирован на уровне 3,8 млрд. рублей (без НДС), однако реальный объем инвестиционной программы может быть скорректирован с учетом рыночной ситуации. Основные капитальные затраты Общества в 2016 году также направлены на развитие терминальной инфраструктуры и пополнение парка контейнеров.

**Источники капитала**

Текущая деятельность и инвестиции Общества финансируются преимущественно за счет собственных средств, а также за счет заимствований в российских рублях. По состоянию на 31 декабря 2015 г. задолженность Общества состояла из одного выпуска рублевых облигаций, обязательств по финансовой аренде и других заимствований на общую сумму 5 780 млн. рублей по сравнению с 6 777 млн. рублей на 31 декабря 2014 г. Чистый долг Общества на 31 декабря 2015 г. составил 3 663 млн. рублей.

По состоянию на 31 декабря 2015 г. практически вся задолженность Общества является необеспеченной, за исключением обязательств по финансовой аренде, обеспеченных правами лизингодателя в отношении лизингового имущества. Вся задолженность Общества номинирована в российских рублях с фиксированной процентной ставкой.

*Рублевые облигации серии 4*

1 февраля 2013 г. Общество произвело выпуск неконвертируемых облигаций на общую сумму 5 000 млн. рублей с номинальной стоимостью 1 000 рублей и сроком обращения пять лет. Чистый доход от выпуска облигаций после вычета расходов, связанных с размещением, составил 4 988 млн. рублей. Ставка купонного дохода на пять лет составляет 8,35%. Купонный доход выплачивается раз в полгода.

Облигации серии 4 будут погашаться четырьмя равными долями один раз в полгода в течение четвертого и пятого годов обращения и задолженность по этим облигациям на отчетную дату отражена в составе долгосрочных займов. По состоянию на 31 декабря 2015 г. остаточная стоимость облигаций, отраженная в составе долгосрочных заимствований, составила 4 993 млн. рублей (4 990 млн. рублей на 31 декабря 2014 г.). Оставшаяся часть отражена в составе краткосрочной задолженности

Сумма начисленного купона составила 175 млн. рублей (174 млн. рублей на 31 декабря 2014 г.) и также была включена в консолидированный отчет о финансовом положении как краткосрочная часть долгосрочных займов.

*Прочие заимствования*

23 мая 2011 г. Общество привлекло заем у ООО «ТрастЮнион Эссет Менеджмент» на сумму 514 млн. рублей по ставке 9,5% годовых сроком на 5 лет для целей финансирования приобретения обыкновенных именных акций Общества в рамках реализации опционной программы менеджмента Общества. По состоянию на 31 декабря 2015 г. размер обязательств по займу составил 468 млн. рублей.

*Оборотный капитал*

Оборотный капитал Общества рассчитывается как разница между его текущими активами и текущими обязательствами. Основные статьи оборотного капитала на 31 декабря 2015 г. приведены в таблице ниже:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  Млн. руб. | 31 декабря 2015 | 31 декабря 2014 |
| **Текущие активы** |  |  |
| Запасы | 315 | 340 |
| Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность | 1,392 | 1,542 |
| Авансы выданные и прочие оборотные активы | 3,527 | 2,958 |
| Предоплата по налогу на прибыль | 84 | 113 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 7 | 8 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 2,110 | 1,904 |
| Внеоборотные активы на продажу | 0 | 100 |
| **Итого текущие активы** | **7,435** | **6,965** |
|  |  |  |
| **Текущие обязательства** |  |  |
| Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность | 3,405 | 3,084 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 1,893 | 919 |
| Задолженность по налогу на прибыль | 99 | 189 |
| Задолженность по налогам за исключением налога на прибыль | 634 | 401 |
| Резервы | 12 | 16 |
| Обязательства по финансовой аренде текущая часть | 18 | 60 |
| Дивиденды к уплате | 0 | 0 |
| Другие текущие обязательства | 686 | 912 |
| Доходы будущих периодов | 0 | 0 |
| **Итого текущие обязательства** | **6,747** | **5,581** |
|  |  |  |
| **Оборотный капитал** | **688** | **1,384** |

Оборотный капитал Общества уменьшился на 696 млн. рублей на отчетную дату до 688 млн. рублей по сравнению с 1 384 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2014 г.

**Отчетность**

Консолидированная отчетность ПАО «ТрансКонтейнер» за 12 месяцев 2015 г. доступна в системе раскрытия информации Великобритании: <http://www.hemscott.com/nsm.do> или на сайте Компании: <http://www.trcont.ru>

Телефонная конференция

ТрансКонтейнер проведет телефонную конференцию сегодня, в среду, 30 марта 2016 г. в 13.00 по Лондонскому времени / 15.00 по Московскому времени. Детали звонка приведены ниже:

|  |  |
| --- | --- |
| UK Россия | 0800 694 0257 810 8 002 097 2044 |
| Код доступа | 73507670# |

Запись звонка будет доступна до среды, 27 апреля 2016 г. по следующим реквизитам:

|  |  |
| --- | --- |
| UK Россия | 0800 953 15338 499 677 1064  |
| Код доступа | 73507670# |

**Контакты:**

|  |  |
| --- | --- |
| ПАО «ТрансКонтейнер» |  |
| Андрей Жемчугов, директор по фондовому рынку и работе с инвесторами | +7 495 637 9178+7 495 609 6062 |
| E-mail | ir@trcont.ru |
| Website | [www.trcont.ru](http://www.trcont.ru) |

|  |  |
| --- | --- |
| Instinctif Partners |  |
| Galyna Kulachek / Saule Jandossova | +44 (0)20 7457 2020 |

1. - Перевозки клиентских контейнеров и собственных груженых контейнеров [↑](#footnote-ref-1)
2. коэффициент порожнего пробега рассчитан как средняя дальность порожнего рейса, разделенная на суммарную среднюю дальность пробега оборудования в груженом и порожнем состоянии [↑](#footnote-ref-2)