

/неофициальный перевод с английского языка/

29 августа 2018 г.

ПАО «ТрансКонтейнер»

Финансовые результаты по МСФО за второй квартал и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 г.

ПАО «ТрансКонтейнер» («ТрансКонтейнер» или «Компания» или «Общество» совместно с ее дочерними компаниями) сегодня публикует отчет менеджмента и прошедшие обзорную проверку промежуточные консолидированные финансовые результаты за второй квартал и первое полугодие, закончившиеся 30 июня 2018 г. Финансовые результаты, опубликованные в этом сообщении, были подготовлены 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 30 июня 2018 г. в собственности и под управлением Компании находилось 25 405 фитинговых платформ и 67 909 крупнотоннажных контейнеров (КТК). ПАО «ТрансКонтейнер» также располагает 40 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 101 офис продаж в России, с присутствием в странах СНГ, Европе и Азии.

Российский рынок железнодорожных контейнерных перевозок во втором квартале 2018 года продолжает демонстрировать устойчивый рост: объемы контейнерных перевозок увеличились на 11,9% год – к – году. Основным фактором роста стали международные перевозки, которые выросли на 19,9% год - к - году, главным образом за счет роста объемов экспорта и транзита.

Объем перевозок на российском рынке железнодорожных перевозок в I полугодии 2018 г. увеличился на 12,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 2 065 тыс. ДФЭ. Рост наблюдался по всем направлениям перевозок: внутренние перевозки увеличились на 2,8% год – к – году, экспорт вырос на 18,1% год – к – году, в то время как увеличение импорта и транзитных перевозок составили 19,3% и 28,5% соответственно.

На фоне благоприятных рыночных тенденций доходные перевозки Компании во II квартале показали рост на 7,1% в сопоставлении год – к – году и составили 376 тыс. ДФЭ., за I полугодие их рост составил 6,3%, достигнув 724 тыс. ДФЭ. В результате, скорректированная выручка Компании за II квартал выросла на 6,1% год – к – году, а соответствующий рост за I полугодие 2018г. составил 8,1%.

Рост объемов перевозок с использованием транспортных активов Компании во втором квартале 2018 года составил на 4,8%, за шесть месяцев 2018 года увеличение достигло 3,8%. Компания держит под контролем основные статьи расходов, такие как: порожний пробег, расходы

на оплату труда, административные издержки, проводя работу по усовершенствованию логистики и оптимизации эффективности управления собственным парком и терминальными мощностями.

Продолжающийся рост рынка вместе с усилиями Компании по оптимизации бизнес - процессов позволили в отчетном периоде достичь финансовых показателей, которые представлены в таблице ниже:

млн руб.	6 мес.	6 мес.	Изменение		II кв.	II кв.	Изменение	
	2018 г.	2017 г.	млн руб.	%	2018 г.	2017 г.	млн руб.	%
Выручка	35 331	30 673	+4 658	+15.2%	18 838	16 611	+2 227	+13.4%
Скорр.выручка ¹	14 041	12 985	+1 056	+8.1%	7 395	6 969	+426	+6.1%
Скорр.расходы ²	10 000	9 836	+164	+1.7%	4 883	5 117	-234	-4.6%
ЕВИТДА ³	5 888	5 192	+696	+13.4%	3 454	3 050	+404	+13.2%
Скорр. ЕВИТДА ⁴ , %	41.9%	40.0%			46.7%	43.8%		
Прибыль за период	3 191	2 836	+355	+12.5%	1 947	1 770	+177	+10.0%
Скорр.маржа по чистой прибыли	22.7%	21.8%			26.3%	25.4%		
Долг	11 299	7 703	+3 596	+46.7%	11 299	7 703	+3 596	+46.7%
Чистый долг ⁵	2 249	1 292	+957	+74.1%	2 249	1 292	+957	+74.1%
LTM ЕВИТДА ⁶	12 170	9 099	+3 071	+33.8%	5 888	5 192	+696	+13.4%
Чистый долг / LTM ЕВИТДА	18%	14%	+4%		38%	25%	+13%	

¹ Скорректированная выручка рассчитывается как выручка за вычетом стоимости услуг сторонних организаций, привлекаемых в качестве соисполнителей при оказании услуг по основной деятельности,

² Скорректированные операционные расходы рассчитываются как операционные расходы, за вычетом расходов на оплату услуг сторонних организаций-соисполнителей по основной деятельности,

³ ЕВИТДА рассчитывается как прибыль за период до налога на прибыль, процентных расходов и амортизации,

⁴ Скорректированная рентабельность по ЕВИТДА рассчитывается как отношение ЕВИТДА к Скорректированной выручке,

⁵ 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.

⁶ LTM ЕВИТДА рассчитывается как ЕВИТДА за последние двенадцать месяцев.

В отчетном квартале показатель ЕВИТДА вырос на 13,2% год - к - году и достиг значения 3 454 млн руб. по сравнению с 3 050 млн руб. за II квартал 2017 года. За шесть месяцев 2018 года ЕВИТДА составила 5 888 млн руб. по сравнению с 5 192 млн руб., увеличившись на 13,4% год - к - году. В то же время чистая прибыль Компании за II квартал 2018 года увеличилась на 10,0% год - к - году и составила 1 947 млн руб. За первое полугодие 2018 года чистая прибыль составила 3 191 млн руб. при росте 12,5% год - к - году.

Скорректированная рентабельность по ЕВИТДА во II квартале 2018 г. достигла 46,7%, и 41,9% за шесть месяцев 2018 года. Скорректированная рентабельность по чистой прибыли увеличилась до 22,7% и 26,3 % за первое полугодие и второй квартал 2018 г. соответственно.

В январе 2018 года Компания выпустила амортизируемые неконвертируемые 5-летние рублевые облигации на сумму 6 000 млн руб. со ставкой купонного дохода 7,5% с целью привлечения средств для реализации инвестиционной программы Компании на 2018 год и рефинансирования части долга. В результате, по состоянию на 30 июня 2018 г. совокупный долг Компании достиг 11 299 млн руб., в то же время величина чистого долга составила 2 249 млн руб., в связи с переносом программы капитальных вложений на следующие за отчетным периоды 2018 г.

Капитальные затраты Компании в I полугодии 2018 г. снизились на 9,4% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года и составили 1 426 млн рублей из-за задержки поставок фитинговых платформ производителями. Инвестиции были направлены на покупку контейнеров, фитинговых платформ и усовершенствование терминальной инфраструктуры. В соответствии с политикой Компании, все капитальные вложения отчетном периоде финансировались за счет собственных средств.

Обзор текущей ситуации и тенденций

В июле и августе 2018 года, рынок ж.д. контейнерных перевозок в России продолжает демонстрировать устойчивый рост. Ожидаемый рост рынка за 8 месяцев рынка составляет 13% год – к – году. По оценкам Компании, годовой темп роста рынка в 2018 г. превысит 10%, однако фактические темпы роста будут зависеть от ситуации в мировой экономике и геополитических факторов.

В сложившихся условиях руководство Компании намерено предпринимать дальнейшие шаги, направленные на реализацию расширенной инвестиционной программы и повышение операционной и управленческой эффективности, оптимизацию логистики управления парком и повышение качества клиентского сервиса.

Тенденции рынка контейнерных перевозок подтверждают точку зрения Компании о том, что российский рынок контейнерных перевозок имеет благоприятную конъюнктуру и обладает потенциалом дальнейшего долгосрочного роста, которому способствует увеличение уровня контейнеризации грузоперевозок и ожидаемый экономический рост на российском рынке в среднесрочной перспективе.

Основные операционные результаты

В отчетном квартале объем контейнерных перевозок с использованием вагонного и контейнерного парка Компании (включая перевозки собственных контейнеров на платформах третьих лиц) вырос на 4,8% к аналогичному периоду прошлого года и составил 458 тыс. ДФЭ за счет продолжающегося роста международных перевозок, который составил 13,1% год – к – году, при этом рост объемов экспорта и транзита составил 13,9% и 29,7% соответственно. Снижение объемов перевозок активами Компании во внутреннем сообщении было вызвано сокращением объемов перерезок порожних контейнеров на данном направлении на 9,5% год – к – году в связи оптимизацией порожних пробегов. Кроме того, в условиях дефицита подвижного состава при быстро растущих объемах транзитных перевозок, было произведено частичное перераспределение вагонного парка в пользу международного сообщения.

Контейнерные перевозки с использованием транспортных активов Компании во II квартале 2018 года КТК (груженные и порожние), тыс. ДФЭ

	II кв. 2018 г.	II кв. 2017 г.	Изменение	
			тыс. ДФЭ	%
Внутренние	219,6	226,0	-6,4	-2,8%
Экспортные	117,1	102,8	+14,3	+13,9%
Импортные	81,6	77,4	+4,2	+5,4%
Транзитные	39,3	30,3	+9,0	+29,7%
Всего	457,5	436,4	+21,1	+4,8%

По итогам второго квартала 2018 года объем контейнерных перевозок на платформах Компании вырос на 6,8% к аналогичному периоду прошлого года и составил 434 тыс. ДФЭ по сравнению с 406 тыс. ДФЭ годом ранее. Объем доходных перевозок во II квартале 2018 г. составил 376 тыс. ДФЭ, показав рост на 7,1% год – к – году.

Объем контейнерных перевозок с использованием вагонного и контейнерного парка Компании в I полугодии вырос на 3,8% год-к-году и составил 893 тыс. ДФЭ главным образом за счет роста экспортных и транзитных перевозок.

Контейнерные перевозки подвижным составом Компании за 6 месяцев 2018 года (КТК, груженные и порожние), тыс. ДФЭ

	6 мес. 2018 г.	6 мес. 2017 г.	Изменение	
			тыс. ДФЭ	%
Внутренние	423,3	439,7	-16,4	-3,7%
Экспортные	236,6	215,6	+21,0	+9,7%
Импортные	160,1	151,3	+8,8	+5,8%
Транзитные	72,7	53,4	+19,3	+36,2%
Всего	892,7	860,0	+32,7	+3,8%

Объем контейнерных перевозок на платформах Компании в первом полугодии 2018 г. вырос на 5,9% год – к – году и составил 848 тыс. ДФЭ по сравнению с 800 тыс. ДФЭ за аналогичный период 2017 года. Объем доходных перевозок¹ за 6 месяцев 2018 года вырос на 6,3% год – к – году и составил 724 тыс. ДФЭ.

Во втором квартале 2018 года объем терминальной переработки контейнеров сократился на 3,1% к уровню прошлого года и составил 322 тыс. ДФЭ по сравнению с 332 тыс. ДФЭ годом ранее. По итогам первого полугодия объем терминальной переработки контейнеров снизился на 2,9% к аналогичному периоду прошлого года и составил 604 тыс. ДФЭ по сравнению с 622 тыс. ДФЭ в первом полугодии 2017 года.

Отставание роста объемов терминальной переработки Компании от общей динамики контейнерного рынка обусловлена следующими факторами: (1) существенный рост объемов транзитных перевозок оказывает ограниченное влияние на объемы терминальной переработки на сети РЖД; (2) закрытие терминалов Компании, расположенных в Москве (3) рост контейнерных перевозок с использованием собственных подъездных путей производителей.

Во втором квартале 2018 года показатель порожнего пробега контейнеров улучшился с 17,4% до 16,0%, а порожний пробег для платформ – с 3,8% до 2,6% благодаря оптимизации управления парком.

Показатели операционной эффективности

	II кв. 2018г.	II кв. 2017г.	6 мес. 2018 г.	6 мес. 2017 г.
Оборот контейнеров, дни	30,4	35,7	33,5	38,2
Оборот платформ, дни	11,7	12,0	12,1	12,1
Порожний пробег ² контейнеров, %	16,0%	17,4%	18,2%	19,8%
Порожний пробег ³ платформ, %	2,6%	3,8%	3,1%	3,6%

По итогам второго квартала 2018 г. оборот платформ сократился с 12,0 суток во втором квартале 2017 до 11,7 суток в отчетном периоде, в то время как показатель оборота контейнеров улучшился с 35,7 суток до 30,4 суток.

¹ Перевозка клиентских контейнеров подвижным составом Компании и собственных груженных контейнеров Компании собственным и привлеченным подвижным составом

² Перевозки клиентских контейнеров и собственных груженных контейнеров Компании

³ Коэффициент порожнего пробега рассчитан как средняя дальность порожнего рейса, разделенная на суммарную среднюю дальность пробега оборудования в груженом и порожнем состоянии.

Ключевые финансовые показатели

Основные финансовые показатели Общества за 6 месяцев и II квартал 2018 и 2017 гг.:

Показатель	6 мес.		Изменение г/г		II кв.		Изменение г/г	
	2018 г.	2017 г.	млн руб.	%	2018 г.	2017 г.	млн руб.	%
Выручка	35 331	30 673	+4 658	+15,2%	18 838	16 611	+2 227	+13,4%
Прочие операционные доходы	345	226	+119	+52,7%	217	147	+70	+47,6%
Операционные расходы	-31 290	-27 524	-3 766	+13,7%	-16 326	-14 759	-1 567	+10,6%
Операционная прибыль	4 386	3 375	+1 011	+30,0%	2 729	1 999	+730	+36,5%
Процентные расходы	-433	-350	-83	+23,7%	-229	-172	-57	+33,1%
Процентные доходы	221	181	+40	+22,1%	129	92	+37	+40,2%
Прибыль от курсовых разниц нетто	191	25	+166	+664,0%	201	94	+107	+113,8%
Доля в финансовом результате ассоциированных компаний и совместных предприятий	-323	304	-627	-206,3%	-319	198	-517	-261,1%
Сальдо других финансовых результатов	0	7	-7	-100,0%	0	7	-7	-100,0%
Прибыль до налога на прибыль	4 042	3 542	+500	+14,1%	2 511	2 218	+293	+13,2%
Налог на прибыль	-851	-706	-145	+20,5%	-564	-448	-116	+25,9%
Прибыль за период	3 191	2 836	+355	+12,5%	1 947	1 770	+177	+10,0%
Прочий совокупный доход	229	12	+217	+1808,3%	127	89	+38	+42,7%
Переоценки и прочие резервы по пенсионным планам	14	-16	+30	-187,5%	44	-1	+45	
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления (ТК)	15	6	+9	+150,0%	8	25	-17	-68,0%
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления (ДЗО & СП)	200	22	+178	+809,1%	0	65	-65	-100,0%
Прочие эффекты	0	0	+0		75	0	+75	
Прочий совокупный доход	3 420	2 848	+572	+20,1%	2 074	1 859	+215	+11,6%
Приходящийся на:								
Акционеров материнской компании	0	0	-		0	0	-	
Долю неконтролирующих акционеров	0	0	-		0	0	-	

Корректировки и дополнительная финансовая информация

Большинство своих услуг Компания предоставляет, привлекая соисполнителей. Соответственно, услуги третьих лиц представлены как в выручке, так и в расходах Компании. В частности, в эти услуги входит железнодорожный тариф и стоимость услуг соисполнителей по основной деятельности.

Услуги соисполнителей, не относящиеся к Интегрированным экспедиторским и логистическим услугам, представлены в выручке отдельной строкой «Услуги сторонних организаций, относящиеся к услугам по организации перевозки и переработке грузов». В отчетном периоде данная компонента выручки не выделяется ввиду ее незначительности, она входит в состав выручки от прочих видов деятельности (подробнее см. раздел «Выручка»).

Все услуги третьих лиц формируют статью «Расходы сторонних организаций по основной деятельности».

Расшифровка расходов сторонних организаций в выручке Компании

Показатель	6 мес.		Изменение г/г		II кв.		Изменение г/г	
	2018 г.	2017 г.	млн руб.	%	2018 г.	2017 г.	млн руб.	%
Услуги сторонних организаций, относящихся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	21 290	15 852	+5 438	+34,3%	11 443	8 767	+2 676	+30,5%

Услуги сторонних организаций, относящихся к Услугам по организации перевозки и переработки грузов	0	1 836	-1 836	-100,0%	0	875	-875	100,0%
Стоимость услуг соисполнителей в выручке								
ПАО "ТрансКонтейнер"	21 290	17 688	+3 602	+20,4%	11 443	9 642	+1 801	+18,7%

В аналитических целях, мы выделяем вклад соисполнителей в выручку и расходы:

Скорректированная выручка

Показатель	6 мес.	6 мес.	Изменение г/г		II кв.	II кв.	Изменение г/г	
	2018 г.	2017 г.	млн руб.	%	2018 г.	2017 г.	млн руб.	%
Выручка	35 331	30 673	+4 658	+15,2%	18 838	16 611	+2 227	+13,4%
Расходы на услуги сторонних организаций по основной деятельности	-21 290	-17 688	-3 602	+20,4%	-11 443	-9 642	-1 801	+18,7%
Скорректированная выручка³	14 041	12 985	+1 056	+8,1%	7 395	6 969	+426	+6,1%

Корректировка выручки от интегрированных экспедиторских и логистических услуг

Показатель	6 мес.	6 мес.	Изменение г/г		II кв.	II кв.	Изменение г/г	
	2018 г.	2017 г.	млн руб.	%	2018 г.	2017 г.	млн руб.	%
Интегрированные экспедиторские и логистические услуги	32 897	25 061	+7 836	+31,3%	17 498	13 858	+3 640	+26,3%
Услуги сторонних организаций относящиеся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	-21 290	-15 852	-5 438	+34,3%	-11 443	-8 767	-2 676	+30,5%
Скорректированная выручка относящаяся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	11 607	9 209	+2 398	+26,0%	6 055	5 091	+964	+18,9%

Корректировка операционных расходов

Показатель	6 мес.	6 мес.	Изменение г/г		II кв.	II кв.	Изменение г/г	
	2018 г.	2017 г.	млн руб.	%	2018 г.	2017 г.	млн руб.	%
Операционные расходы	31 290	27 524	+3 766	+13,7%	16 326	14 759	+1 567	+10,6%
Расходы на услуги сторонних организаций по основной деятельности	-21 290	-17 688	-3 602	+20,4%	-11 443	-9 642	-1 801	+18,7%
Скорректированные операционные расходы	10 000	9 836	+164	+1,7%	4 883	5 117	-234	-4,6%

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.

Выручка

С 31 марта 2018 года Компания применяет новую расшифровку выручки. В составе выручки выделяются три основные компоненты: выручка от интегрированных экспедиторских и

логистических услуг, агентское вознаграждение, выручка от прочих видов деятельности. Данное изменение связано с существенным увеличением объемов интегрированных экспедиторских и логистических услуг и соответствующей доли выручки в общем объеме выручки Компании.

Выручка от агентских услуг ранее отражалась в составе выручки от терминального обслуживания, услуг на складах временного хранения и агентских услуг.

Выручка от прочих видов деятельности включает в себя: выручку от железнодорожных контейнерных перевозок, выручку от услуг по организации перевозки и переработки грузов с участием сторонних организаций, выручку от автоперевозок и проч.

Ниже представлена структура выручки за I полугодие и II квартал 2018 и 2017 гг. соответственно.

Структура выручки

млн, руб,	6 мес.		Изменение г/г		II кв.		Изменение г/г	
	2018 г.	2017 г.	млн руб.	%	2018г.	2017г.	млн руб.	%
Интегрированные экспедиторские и логистические услуги	32 897	25 061	+7 836	+31,3%	17 498	13 858	+3 640	+26,3%
Услуги по организации перевозки и переработки грузов с участием сторонних организаций	0	1 836	-1 836	100,0%	0	875	-875	100,0%
Агентские услуги	1 338	1 141	+197	+17,3%	733	669	+64	+9,6%
Прочие виды деятельности	1 096	2 635	-1 539	-58,4%	607	1 209	-602	-49,8%
Всего выручка	35 331	30 673	+4 658	+15,2%	18 838	16 611	+2 227	+13,4%

В I полугодии 2018 выручка Общества выросла на 4 658 млн рублей, или на 15,2%, составив 35 331 млн рублей по сравнению с 30 673 млн рублей за аналогичный период 2017 г. Во II квартале 2018г. рост выручки составил 13,4% год – к – году, достигнув значения 18,838 млн руб. Увеличение выручки было преимущественно вызвано увеличением объемов перевозок активами Компании в связи с продолжающимся ростом контейнерного рынка.

В таблице представлены основные компоненты структуры скорректированной выручки за I полугодие и 2018 и 2017 гг. соответственно.

Структура скорректированной выручки по полугодиям

	6 мес. 2018 г.		6 мес. 2017 г.		Изменение г/г	
	млн руб.	доля %	млн руб.	доля %	млн руб.	%
Скорректированная выручка от интегрированных экспедиторских и логистических услуг	11 607	82,7%	9 209	70,9%	+2 398	+26,0%
Выручка от агентских услуг	1 338	9,5%	1 141	8,8%	+197	+17,3%
Выручка от прочих видов деятельности	1 096	7,8%	2 635	20,3%	-1 539	-58,4%
Итого скорректированная выручка	14 041	100%	12 985	100%	+1 056	+8,1%

Скорректированная выручка в I полугодии 2018 г. выросла на 8,1% год – к – году, составив 14 041 млн рублей в сравнении с 12 985 млн рублей в I полугодии 2017 г., отражая увеличение объемов услуг интегрированной логистики вызванному увеличением объемов доходных перевозок, а так же благодаря осуществлению гибкой ценовой политики.

Во втором квартале 2018г рост скорректированной выручки составил 6,1% год – к – году, достигнув значения 7 395 млн руб., по сравнению с 6 969 млн руб. за II квартал 2017г. главным образом за счет роста услуг интегрированной логистики и выручки от прочих услуг.

Ниже представлена структура Скорректированной выручки за II квартал 2018 и 2017 гг. соответственно.

Структура скорректированной выручки за II квартал 2018 и 2017гг.

	II кв. 2018 г.		II кв. 2017 г.		Изменение г/г	
	млн руб.	доля %	млн руб.	доля %	млн руб.	%
Скорректированная выручка от интегрированных экспедиторских и логистических услуг	6 055	81,9%	5 091	73,1%	+964	+18,9%
Выручка от агентских услуг	733	9,9%	669	9,6%	+64	+9,6%
Выручка от прочих видов деятельности	607	8,2%	1 209	17,3%	-602	-49,8%
Итого скорректированная выручка	7 395	100%	6 969	100%	+426	+6,1%

Интегрированные экспедиторские и логистические услуги

Выручка от предоставления интегрированных экспедиторских и логистических услуг выросла на 31,3% в I полугодии 2018 г. и составила 32 897 млн рублей. Во II квартале 2018 года з выручка от предоставления интегрированных экспедиторских и логистических услуг составила 17 498 мл руб., показав увеличение на 26,3% год – к – году.

Скорректированная выручка от интегрированных экспедиторских и логистических услуг выросла за I полугодие 2018 года на 26,0% до 11 607 млн рублей, на фоне роста объемов доходных перевозок и изменения структуры оказываемых услуг. Во II квартале 2018 г. эта компонента выручки выросла на 18,9% год – к – году до 6 055 млн рублей, в основном, благодаря росту объемов доходных перевозок.

Агентские услуги

Выручка от агентских услуг выросла на 17,3% до 1 338 млн рублей в I полугодии 2018 г. по сравнению с 1 141 млн рублей в I полугодии 2017 г. Во II квартале 2018 года соответствующая статья выручки выросла на 9,6% до 669 млн руб. Данный рост вызван индексацией тарифа, а также изменением структуры услуг в рамках агентского договора с ОАО «РЖД».

Выручка от прочих видов деятельности

В состав выручки от предоставления прочих услуг вошли компоненты выручки, ранее выделявшиеся отдельно: выручка от железнодорожных контейнерных перевозок, выручка от авто перевозок, выручка от услуг по организации перевозки и переработки грузов с участием сторонних организаций, и выручка от прочих экспедиторских и логистических услуг.

Выручка от прочих услуг за I полугодие 2018 года снизилась на 58,4% до 1 096 млн руб. в сравнении с 2 635 млн руб. в I полугодии 2017 года, что главным образом, связано со смещением клиентского спроса в пользу комплексных транспортно-логистических услуг.

Операционные расходы

Ниже представлена структура операционных расходов Общества в I полугодии и II квартале 2018 и 2017 гг. соответственно.

Структура операционных расходов за II квартал 2017 и 2018гг, соответственно

Показатель	II кв. 2018 г.			II кв. 2017 г.		
	млн руб.	% от опер, расходов	% от выручки	млн руб.	% от опер, расходов	% от выручки
Расходы на услуги сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности	11 443	70.1%	60.7%	9 642	65.3%	58.0%
Услуги по перевозке и обработке грузов	1 323	8.1%	7.0%	1 636	11.1%	9.8%
Расходы на оплату труда	1 453	8.9%	7.7%	1 373	9.3%	8.3%
Амортизация	714	4.4%	3.8%	660	4.5%	4.0%
Материалы и затраты на ремонт	878	5.4%	4.7%	754	5.1%	4.5%
Налоги за исключением налога на прибыль	108	0.7%	0.6%	272	1.8%	1.6%
Арендная плата	63	0.4%	0.3%	61	0.4%	0.4%
Прочие расходы	344	2.1%	1.8%	361	2.4%	2.2%
Итого операционные расходы	16 326	100.0%	86.7%	14 759	100.0%	88.9%

Структура операционных расходов за 6 месяцев 2017 и 2018гг, соответственно

Показатель	6 мес. 2018 г.			6 мес. 2017 г.		
	млн руб.	% от опер, расходов	% от выручки	млн руб.	% от опер, расходов	% от выручки
Расходы на услуги сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности	21 290	68.0%	60.3%	17 688	64.3%	57.7%
Услуги по перевозке и обработке грузов	2 763	8.8%	7.8%	3 246	11.8%	10.6%
Расходы на оплату труда	2 897	9.3%	8.2%	2 701	9.8%	8.8%
Амортизация	1 413	4.5%	4.0%	1 300	4.7%	4.2%
Материалы и затраты на ремонт	1 580	5.0%	4.5%	1 334	4.8%	4.3%
Налоги за исключением налога на прибыль	381	1.2%	1.1%	403	1.5%	1.3%
Арендная плата	130	0.4%	0.4%	128	0.5%	0.4%
Прочие расходы	836	2.7%	2.4%	724	2.6%	2.4%
Итого операционные расходы	31 290	100.0%	88.6%	27 524	100.0%	89.7%

Операционные расходы Общества в I полугодии 2018 г. выросли на 3 766 млн рублей, или на 13,7%, и составили 31 290 млн рублей по сравнению с 27 524 млн рублей годом ранее благодаря значительному росту расходов на услуги соисполнителей по основной деятельности.

По тем же причинам во II квартале 2018 года операционные расходы Общества выросли на 1 567 млн рублей или 10,6% в годовом сопоставлении, и составили 16 326 млн рублей.

Услуги сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности

Расходы на оплату услуг сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности, выросли на 20,4%, до 21 290 млн рублей в I полугодии 2018 г. с 17 688 млн рублей в I полугодии 2017 г. Данный рост обусловлен ростом объемов операций Компании, индексацией тарифов ОАО «РЖД» и услуг других соисполнителей, а так же увеличением объемов международных перевозок, которые предусматривают привлечение сторонних организаций.

По тем же причинам данная статья расходов во II квартале 2018 года выросла на 18,7% и составила 11 443 млн рублей по сравнению с 9 642 млн рублей в соответствующем квартале 2017 года.

Скорректированные операционные расходы

В I полугодии 2018 года скорректированные операционные расходы (как определено в разделе *Корректировки и дополнительная финансовая информация*) увеличились на 1,7% год – к – году и составили 10 000 млн рублей, в основном, вследствие роста расходов на оплату труда, расходов на материалы и затрат на ремонт, амортизации и статьи прочих расходов. В то же время расходы на перевозку и обработку грузов и налоги за исключением налога на прибыль, напротив, несколько снизились. Во II квартале 2018 года расходы снизились на 4,6% к аналогичному периоду прошлого года и составили 4 883 млн рублей по сравнению с 5 117 млн рублей годом ранее, по причинам, указанным выше.

Ниже представлен расчет Скорректированных операционных расходов Общества за I полугодие и II квартал 2018 и 2017 гг. соответственно.

	II кв. 2018 г.		II кв. 2017 г.		Изменения за период	
	млн руб.	%	млн руб.	%	млн руб.	%
Услуги по перевозке и обработке грузов	1 323	27,1%	1 636	32,0%	-313	-19,1%
Расходы на оплату труда	1 453	29,8%	1 373	26,8%	+80	+5,8%
Амортизация	714	14,6%	660	12,9%	+54	+8,2%
Материалы и затраты на ремонт	878	18,0%	754	14,7%	+124	+16,4%
Налоги за исключением налога на прибыль	108	2,2%	272	5,3%	-164	-60,3%
Арендная плата	63	1,3%	61	1,2%	+2	+3,3%
Прочие расходы	344	7,0%	361	7,1%	-17	-4,7%
Итого: Скорректированные операционные расходы	4 883	100,0%	5 117	100,0%	-234	-4,6%

Структура и динамика скорректированных операционных расходов

	6 мес. 2018 г.		6 мес. 2017 г.		Изменения за период	
	млн руб.	%	млн руб.	%	млн руб.	%
Услуги по перевозке и обработке грузов	2 763	27,6%	3 246	33,0%	-483	-14,9%
Расходы на оплату труда	2 897	29,0%	2 701	27,5%	+196	+7,3%
Амортизация	1 413	14,1%	1 300	13,2%	+113	+8,7%
Материалы и затраты на ремонт	1 580	15,8%	1 334	13,6%	+246	+18,4%
Налоги за исключением налога на прибыль	381	3,8%	403	4,1%	-22	-5,5%
Арендная плата	130	1,3%	128	1,3%	+2	+1,6%
Прочие расходы	836	8,4%	724	7,4%	+112	+15,5%
Итого: Скорректированные операционные расходы	10 000	100,0%	9 836	100,0%	+164	+1,7%

За I полугодие 2018 года произошли незначительные изменения в структуре скорректированных расходов, однако они не вышли из диапазона, предусмотренного бизнес-моделью Компании.

Услуги по перевозке и обработке грузов

Расходы на перевозку и обработку грузов в I полугодии 2018 г. снизились на 483 млн рублей, или на 14,9%, и составили 2 763 млн рублей. за счет того, что экономия затрат на порожний пробег превзошла увеличение расходов вызванное, ростом объемов операций Компании и индексированием тарифов РЖД.

Расходы на перевозку и обработку грузов во II квартале 2018 г. снизились на 313 млн рублей, или на 19,1%, и составили 1 323 млн рублей по причинам, описанным выше.

Расходы на оплату труда

Расходы на оплату труда выросли на 196 млн рублей, или на 7,3%, до 2 897 млн рублей в I полугодии 2018 г. по сравнению с 2 701 млн рублей в I полугодии 2017 г. в связи с индексацией заработной платы и ростом премиальных выплат. Эффект индексации был частично компенсирован сокращением среднесписочной численности сотрудников Компании в России с 3 547 до 3 522 сотрудников.

По тем же причинам во II квартале 2018 г. расходы на оплату труда возросли на 80 млн рублей или 5,8% год – к – году, до 1 453 млн рублей.

Амортизация

Расходы на амортизацию основных средств выросли на 113 млн рублей или 8,7%, и составили в I полугодии 2018 г. 1 413 млн рублей по сравнению с 1 300 млн рублей годом ранее в отражая инвестиции в основные средства, реализованные во второй половине 2017 г. и первом полугодии 2018 г.

Амортизация за II квартал 2018 года увеличилась на 54 млн рублей или 8,2% до 714 млн рублей.

Материалы и затраты на ремонт

Затраты на материалы и ремонт в I полугодии 2018 года выросли на 18,4% и составили 1 580 млн рублей по сравнению с 1 334 млн рублей в I полугодии 2017 г., в основном за счет увеличения средней цены ремонта и повышения цен на составляющие фитинговых платформ, а также в связи с сезонным повышением числа ремонтов на терминалах Компании.

Во II квартале 2018 года эта статья расходов выросла на 16,4% до 878 млн рублей по причинам, указанным выше.

Налоги за исключением налога на прибыль

Налоги за исключением налога на прибыль снизились на 5,5%, до 381 млн рублей в I полугодии 2018 г. с 403 млн рублей годом ранее, в основном за счет снижением налога на имущество.

Во II квартале 2018 года данная статья снизилась более чем в два раза до 108 млн рублей с 272 млн руб во II квартале 2017 года .

Аренда

Расходы на аренду выросли на 2 млн рублей или на 1,6 до 130 млн руб. в I полугодии 2018 г. со значения 128 млн рублей годом ранее, в основном за счет заключения краткосрочных договоров операционного лизинга платформ.

Во II квартале 2018 года расходы на аренду увеличились на 3,3% в годовом сопоставлении до 63 млн рублей.

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 в I полугодии 2018 г. увеличились на 15,5% и составили 836 млн рублей по сравнению с 724 млн рублей

в I полугодии 2017 г. Рост произошел за счет расходов на благотворительность, расходов на приобретение программного обеспечения и лицензий, расходов на услуги связи и статьи прочих расходов. Во II квартале 2018 года прочие операционные расходы снизились на 17 млн рублей или 4,7% за счет уменьшения прочих расходов, что было частично компенсировано ростом расходов на благотворительность и консультационные услуги.

Процентные расходы

Процентные расходы выросли на 83 млн рублей, или 23,7%, и составили 433 млн рублей в I полугодии 2018 г. по сравнению с 350 млн рублей годом ранее, в основном, за счет роста общего долга.

По тем же причинам во II квартале 2018 г. статья увеличилась на 57 млн рублей или 33,1% до 229 млн рублей со 172 млн рублей годом ранее.

Процентные доходы

Процентные доходы выросли на 22,1%, или на 40 млн рублей, до 221 млн рублей в I полугодии 2018 г. по сравнению с 181 млн рублей годом ранее вследствие увеличения банковских депозитов и несмотря на снижение средних депозитных ставок.

Процентные доходы во II квартале 2018 года увеличились на 40,2%, или на 37 млн рублей до 129 млн рублей.

Доля в прибыли совместных и ассоциированных предприятий

Во II квартале 2018 года доля ассоциированных и совместных предприятий в прибыли Компании показала отрицательный результат в размере 319 млн рублей по сравнению с положительным результатом аналогичного периода 2017 года в размере 198 млн рублей, что было вызвано созданием резервов под возможное обесценение дебиторской задолженности и финансовых вложений одного из совместных предприятий Компании. Руководство СП вместе с акционерами работает над взысканием дебиторской задолженности и возвратом инвестиций.

Прибыль до налога на прибыль

По причинам, указанным выше, прибыль до налога на прибыль увеличилась на 500 млн рублей, или на 14,1%, и составила 4 042 млн рублей в I полугодии 2018 г. по сравнению с 3 542 млн рублей в I полугодии 2017 г. Во II квартале 2018 года статья увеличилась на 293 млн рублей, или 13,2%, до 2 511 млн рублей со значения 2 218 млн рублей во II квартале 2017 года.

Налог на прибыль

Расходы по уплате налога на прибыль увеличились на 145 млн рублей, или на 20,5%, до 851 млн рублей в I полугодии 2018 г. с 706 млн рублей в I полугодии 2017 г., в основном, благодаря увеличению налогооблагаемой базы.

По той же причине во II квартале 2018 года статья увеличилась на 116 млн рублей или 25,9% в годовом сопоставлении до 564 млн рублей по сравнению с 448 млн рублей за соответствующий период 2017 г.

Эффективная ставка налога увеличилась с 21,8% в первом полугодии 2017 года до 22,7% в первом полугодии 2018 года, при этом во II квартале 2018 года она составила 22,5% по сравнению с 20,2% во II квартале 2017 года.

Прибыль за период и совокупный доход

В результате действия выше описанных факторов, чистая прибыль Общества в I полугодии 2018 г. увеличилась на 355 млн рублей, или на 12,5%, и составила 3 191 млн рублей по сравнению с 2 836 млн рублей годом ранее. С учетом эффекта от курсовых разниц от пересчета в валюту представления и прочих эффектов неденежного характера совокупный доход общества в I полугодии 2018 г. увеличился на 20,1% и составил 3 420 млн рублей по сравнению с 2 848 млн рублей годом ранее.

Чистая прибыль за II квартал 2018 г. увеличилась на 177 млн рублей, или на 10,0%, и составила 1 947 млн рублей по сравнению с 1 770 млн рублей годом ранее. С учетом валютной переоценки и других эффектов общий совокупный доход Компании за отчетный квартал составил 2 074 млн рублей по сравнению с 1 859 млн рублей годом ранее.

Ликвидность и источники капитала

По состоянию на 30 июня 2018 г. Общество располагало денежными средствами и их эквивалентами на общую сумму 8 544 млн рублей, а текущие активы общества превышали его текущие обязательства на 8 057 млн рублей.

Бизнес Общества в значительной степени зависит от базы активов и их качества и связан с существенными инвестициями, в том числе 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 в I полугодии 2018 и 2017 гг. соответственно:

млн руб.	6 мес. 2018 г.	6 мес. 2017 г.
Чистые денежные средства полученные от операционной деятельности	4 868	3 497
Чистые денежные средства использованные в инвестиционной деятельности	-1 373	-2 839
Чистые денежные средства полученные от финансовой деятельности	663	-1 317
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	4 158	-659
Курсовые разницы	215	47
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	8 544	4 913

Денежный поток от операционной деятельности

Операционный денежный поток в I полугодии 2018 г., увеличился на 1 371 млн рублей или на 39,2% и составил 4 868 млн рублей по сравнению с 3 497 млн рублей годом ранее. Увеличение операционного потока было обусловлено ростом объемов доходных перевозок.

Денежный поток, использованный в инвестиционной деятельности

Денежный поток, использованный в инвестиционной деятельности, уменьшился на 1 466 млн рублей, или на 51,6%, и составил в I полугодии 2018 г. 1 373 млн рублей по сравнению с 2 839 млн рублей годом ранее, за счет снижения суммы капитальных затрат с 1 574 млн рублей до 1 426 млн рублей, и краткосрочных финансовых вложений с 1 460 млн рублей до 506 млн рублей.

Денежный поток, от финансовой деятельности

Денежный поток, от финансовой деятельности в I полугодии 2018 г. составил 663 млн рублей в сравнении с отрицательным 1 317 млн руб. за аналогичный период 2017 г. . в связи с размещением в январе 2018 года рублевых облигаций на 6 млрд руб..

Капитальные вложения

Капитальные затраты Общества в I полугодии 2018 г. снизились на 148 млн рублей, или на 9,4%, и составили 1 426 млн рублей по сравнению с 1 574 млн рублей годом ранее. Основным объемом капитальных вложений связан с приобретением вагонов и крупнотоннажных контейнеров.

Программа капитальных вложений на 2018 год

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 вложений на 2018 год запланирован в сумме 12,3 млрд. руб. (без НДС), однако реальный объем инвестиций будет зависеть от рыночных условий. В фокусе инвестиционной программы 2018 года – закупки вагонов и контейнеров и совершенствование терминальной инфраструктуры.

Источники капитала

Текущая деятельность и инвестиции Общества финансируются преимущественно за счет собственных средств, а также за счет заимствований в российских рублях. По состоянию на 30 июня 2018 г. задолженность Общества состояла из двух выпусков рублевых облигаций на общую сумму 11 299 млн рублей по сравнению с 7 703 млн рублей на 30 июня 2017 г. Чистый долг Общества на 30 июня 2018 г. составил 2 249 млн рублей.

По состоянию на 30 июня 2018 г. практически вся задолженность Общества является необеспеченной. 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 руб. 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 руб. Ставка купонного дохода на пять лет составляет 8,35%. Купонный доход выплачивается раз в полгода.

Погашение облигации серии 4 было предусмотрено четырьмя равными долями один раз в полгода в течение четвертого и пятого годов обращения. В январе 2018 года Компания полностью исполнила свои обязательства по погашению облигационного займа облигационного займа серии 4 на сумму 1 295 млн руб. (в т.ч. начисленный купонный доход в сумме 45 млн руб.).

Рублевые облигации серии ВО-02

22 сентября 2016 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 4 987 млн рублей. Ставка купонного дохода на пять лет составляет 9,4%. Купонный доход выплачивается раз в полгода.

Данный выпуск должен погашаться четырьмя равными платежами в четвертый и пятый год обращения, соответственно, на отчетную дату задолженность по выпуску классифицируется как долгосрочная.

По состоянию на 30 июня 2018 года балансовая стоимость облигаций составила 5 121 млн руб., включая начисленный купонный доход в сумме 129 млн руб. Купонный доход был отражен в составе краткосрочной части долгосрочных облигационных займов.

Рублевые облигации серии БО-01

25 января 2018 года Компания разместила неконвертируемые облигации на общую сумму 6 000 млн руб. с номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая и сроком обращения пять лет. Поступления от выпуска облигаций после вычета расходов, связанных с размещением, составили 5 985 млн руб. Ставка купонного дохода на пять лет составляет 7,5% в год. Купонный доход выплачивается раз в полгода.

Облигации серии БО-01 будут предъявлены к погашению четырьмя равными долями один раз в полгода в течение четвертого и пятого годов обращения, что обуславливает отражение этих облигаций в составе долгосрочных займов на отчетную дату.

По состоянию на 30 июня 2018 года балансовая стоимость облигаций составила 6 178 млн руб., включая начисленный купонный доход в сумме 192 млн руб. Купонный доход был отражен в составе краткосрочной части долгосрочных облигационных займов.

Оборотный капитал

Оборотный капитал Общества рассчитывается как разница между его текущими активами и текущими обязательствами. Основные статьи оборотного капитала на 30 июня 2018 г. приведены в таблице ниже:

млн руб.	30 июня 2018 г.	30 июня 2017 г.
Текущие активы		
Запасы	232	249
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	1 246	2 040
Авансы выданные и прочие оборотные активы	3 575	4 142
Предоплата по налогу на прибыль	0	5
Краткосрочные финансовые вложения	506	1 498
Денежные средства и их эквиваленты	8 544	4 913
Внеоборотные активы на продажу	0	0
Итого текущие активы	14 103	12 847
Текущие обязательства		
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	4 572	5 495
Краткосрочные кредиты и займы	321	2 716
Задолженность по налогу на прибыль	140	160
Задолженность по налогам за исключением налога на прибыль	366	334
Резервы	0	37
Обязательства по финансовой аренде текущая часть	0	0
Дивиденды к уплате	0	650
Другие текущие обязательства	647	560
Доходы будущих периодов	0	0

Итого текущие обязательства	6 046	9 952
Оборотный капитал	8 057	2 895

Оборотный капитал Общества вырос на 5 162 млн рублей на отчетную дату до 5 162 млн рублей по сравнению с 2 895 млн рублей по состоянию на 30 июня 2017 г., в основном, благодаря росту денежных средств и их эквивалентов.

Отчетность

Консолидированная промежуточная отчетность ОАО «ТрансКонтейнер» за I полугодие 2018 г. доступна в системе раскрытия информации Великобритании: <http://www.hemscott.com/nsm.do> или на сайте Компании: <http://www.trcont.com>

Контакты:

ПАО «ТрансКонтейнер»

Андрей Жемчугов,

Первый заместитель финансового директора +7 495 637 9178

+7 495 609 6062

E-mail

ir@trcont.ru

Website

www.trcont.com