

/перевод с английского языка/

ДЛЯ НЕМЕДЛЕННОГО РАСПРОСТРАНЕНИЯ

3 апреля 2014 г.

ОАО «ТрансКонтейнер»

Результаты деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2013 г. по МСФО

ОАО «ТрансКонтейнер» («ТрансКонтейнер» или «Компания» или «Общество» совместно с ее дочерними компаниями) сегодня публикует отчет менеджмента и аудированные финансовые результаты за год, закончившийся 31 декабря 2013 г. Финансовые результаты, опубликованные в этом сообщении, были подготовлены в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Обзор операционных и финансовых результатов

Общая информация

ОАО «ТрансКонтейнер» - крупнейший российский контейнерный оператор. В 2013 г. доля Компании на рынке контейнерных перевозок в России составляла 47%. По состоянию на 31 декабря 2013 г. в собственности Компании находится 26 305 платформ и 62 367 крупнотоннажных контейнеров (КТК). «ТрансКонтейнер» также располагает 46 собственными терминалами в России и управляет одним терминалом в Словакии на правах долгосрочной аренды. Компания также оперирует парком из 4 641 платформ через совместное предприятие АО «Кедентранссервис» (не учитывая 500 платформ, предоставленных Компанией «Кедентранссервису» по договору операционной аренды), а также 19-ю железнодорожными терминалами в Казахстане. Сеть продаж Компании включает в себя около 140 офисов продаж в России, с присутствием в странах СНГ, Европе и Азии.

Закончившийся год был непростым как для рынка железнодорожных грузовых перевозок, так и для сегмента контейнерных перевозок. Резкое снижение темпов роста российской экономики, падение спроса на грузовые перевозки, а также увеличение конкуренции среди операторов подвижного состава оказали сильное давление на транспортные тарифы. С учетом этого, Компания предприняла дополнительные меры по улучшению качества предоставляемых услуг по перевозке и логистике.

В сложившихся рыночных условиях «ТрансКонтейнер» направил свои усилия на достижение оптимального баланса между сохранением доли рынка и рентабельности. Также, Компания уделила особое внимание контролю над издержками и улучшению операционной эффективности. Также стоит отметить, что вклад бизнеса Компании в Казахстане оказал положительное влияние на общую динамику финансовых показателей. В следствие этого, «ТрансКонтейнер» за год, закончившийся 31 декабря 2013 г., показал стабильные финансовые результаты благодаря сохранению лидирующих позиций на рынке, а также предпринятым мерам, направленным на повышение эффективности.

Что касается операционных показателей, объем контейнерных перевозок подвижным составом Компании за 2013 год в целом сократился на 2,0% и составил 1 454 тыс. ДФЭ по сравнению с 1 484 тыс. ДФЭ годом ранее. В то же время, объем доходных перевозок¹ сократился на 0,7% и составил 1 113 тыс. ДФЭ по сравнению с 1 120 тыс. ДФЭ годом ранее. По итогам 2013 года объем переработки контейнеров на терминалах Компании на сети РЖД составил 1 319 тыс. ДФЭ, что на 7,6% ниже

¹ перевозки клиентских контейнеров и собственных груженых контейнеров Компании

уровня прошлого года, в основном, за счет снижения объема переработки среднетоннажных контейнеров на 78,7% по отношению к аналогичному периоду прошлого года. Объем контейнерных перевозок АО «Кедентранссервис» по итогам 2013 года вырос в 10 раз с 24 тыс. ДФЭ и составил 236 тыс. ДФЭ, а объем терминальной обработки контейнеров на терминалах АО «Кедентранссервис» вырос на 10,7% с 168 тыс. ДФЭ в 2012 г. до 186 тыс. ДФЭ.

В результате, выручка Общества 2013 г. выросла на 7,7% до 39 164 млн рублей, а скорректированная выручка сократилась на 1,0% до 25 328 млн рублей, показатель EBITDA сократился на 3,4% с 10 427 млн рублей в 2012 г. до 10 074 млн рублей в 2013 г. В то же время, чистая прибыль выросла на 14,2% с 5 232 млн рублей в 2012 г. до 5 974 млн рублей в 2013 г. Совокупный доход вырос на 24,9% с 4 925 млн рублей в 2012 г. до 6 152 млн рублей в 2013 г.

В течение года Компании удавалось поддерживать рентабельность на уровне 2012 года. В 2013 г., рентабельность по EBITDA была на уровне 39,8% по сравнению с 40,8% в 2012 г., в то время как рентабельность по чистой прибыли выросла и составила 23,6% по сравнению с 20,5% в аналогичном периоде прошлого года.

По состоянию на 31 декабря 2013 г. долг Компании составил 8 438 млн рублей, при этом чистый долг был всего лишь 6 554 млн рублей. Показатель чистого долга к EBITDA сохранился на благоприятном для Компании уровне 65%.

Капитальные затраты Компании выросли в 2013 г. на 16,5%, и составили 6 632 млн рублей. Основная часть этой суммы приходилась на приобретение 80-футовых фитинговых платформ, контейнеров и модернизацию железнодорожных терминалов в России и Казахстане. В соответствии с политикой Компании, капитальные вложения в 2013 г. финансировались, в основном, за счет собственного денежного потока.

23 декабря 2013 г. Компания завершила совместную сделку с АО «Национальная компания «Казакстан темір жолы», национальным железнодорожным оператором Казахстана, по продаже 17%-ной доли в АО «Кедентранссервис». В результате сделки, доля Компании в АО «Кедентранссервис» сократилась до 50%, и, с даты заключения этой сделки, активы, долговые обязательства, операционные результаты и денежные потоки АО «Кедентранссервис» были исключены из консолидированного результата ОАО «ТрансКонтейнер».

Обзор текущей ситуации и тенденций

Согласно предварительным данным, в первые три месяца 2014 г. российский рынок контейнерных перевозок вырос приблизительно на 9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. В значительной степени этот рост был обусловлен эффектом низкой базы прошлого года. Девальвация российского рубля, которая началась в начале 2014 г., поддержала внутренние и экспортные контейнерные перевозки, что было частично скомпенсировано негативным вкладом со стороны контейнерных перевозок по импорту.

Поскольку рыночная конъюнктура является весьма неопределенной в условиях ослабления российской экономики в 1-ом квартале 2014 г. и ожиданий дальнейшего ухудшения общей экономической ситуации в России, руководство Компании считает, что, не смотря на сильные показатели 1-го квартала 2014 г., об ускорении роста российского контейнерного рынка пока говорить рано. В настоящее время руководство Компании предполагает, что темпы роста российского рынка железнодорожных контейнерных перевозок в целом за 2014 год останутся умеренными, в целом на уровне предыдущего года (без учета возможного влияния внешних факторов).

Учитывая падение спроса на железнодорожные грузовые перевозки, рост конкуренции в сегменте контейнерных перевозок может оказывать давление на транспортные тарифы. Руководство Компании намерено предпринимать дальнейшие шаги по улучшению качества предоставляемых услуг, по корректировке ценовой политики, а также продолжить оптимизацию издержек и повышение операционной эффективности.

Руководство Компании продолжит делать инвестиции в приобретение подвижного состава и модернизацию терминалов, принимая решения по сделкам слияний/поглощений в зависимости от рыночной конъюнктуры. В долгосрочной перспективе мы считаем, что рынок российских контейнерных перевозок сохраняет свою привлекательность и высокий потенциал роста, чему будет способствовать развитие российской экономики, вовлеченность в международную торговлю, рост потребительского спроса и увеличение уровня контейнеризации.

Основные операционные результаты

Железнодорожные контейнерные перевозки в России

Объем контейнерных перевозок подвижным составом Компании за 2013 год в целом сократился на 2,0% и составил 1 454 тыс. ДФЭ по сравнению с 1 484 тыс. ДФЭ годом ранее. Динамика перевозок была обусловлена, главным образом, падением объемов операций во внутреннем сообщении на 8,3%, частично компенсированным ростом объемов в международном сообщении на 5,3%.

Ниже представлена структура объемов Контейнерные перевозки подвижным составом Компании (КТК, груженые и порожние) тыс. ДФЭ за 2012 и 2013 гг., соответственно.

	2013 г.	2012 г.	Изменение	
			тыс. ДФЭ	%
Внутренние	727,4	792,9	-65,6	-8,3%
Экспортные	360,0	353,2	+6,8	+1,9%
Импортные	266,9	247,4	+19,6	+7,9%
Транзитные	100,1	90,0	+10,1	+11,2%
Всего	1 454,3	1 483,5	-29,2	-2,0%

По итогам 2013 года объем доходных перевозок сократился на 0,7% и составил 1 113 тыс. ДФЭ по сравнению с 1 120 тыс. ДФЭ годом ранее.

Доля Компании в общем объеме контейнерных перевозок железнодорожным транспортом по сети РЖД по итогам 2013 года оценивается на уровне 47,0% по сравнению с 50,4% в 2012 году.

Объем железнодорожных контейнерных перевозок АО «Кедентранссервис» по итогам 2013 года в целом составил 234 тыс. ДФЭ, что превышает показатели 2012 года в 10 раз как результат существенного увеличения операций по парку платформ.

Переработка контейнеров на терминалах

По итогам 2013 года объем переработки контейнеров на терминалах Компании на сети РЖД составил 1 319 тыс. ДФЭ, что на 7,6% ниже уровня прошлого года, при этом объем переработки среднетоннажных контейнеров снизился на 78,7% по отношению к аналогичному периоду прошлого года.

По итогам 2013 года в целом объемы переработки контейнеров на терминале Достык выросли до 114 тыс. ДФЭ с 82 тыс. ДФЭ в 2012 г., или на 39,3%, в основном, за счет получения в оперирование дополнительного погрузочного места по договору долгосрочной аренды. Переработка контейнерных грузов на прочих терминалах АО «Кедентранссервис» сократилась с 89 тыс. ДФЭ в 2012 г. до 72 тыс. ДФЭ в 2013 г. как результат снижения объема переработки среднетоннажных контейнеров на 44% по отношению к прошлому году. Объем переработки неконтейнерных грузов на терминалах АО «Кедентранссервис» составил 3,5 млн. тонн по итогам года в целом, продемонстрировав годовые темпы роста 17,0%, соответственно.

Показатели операционной эффективности

В 2013 году показатели порожнего пробега контейнеров и фитинговых платформ существенно улучшились по сравнению с предыдущим годом, благодаря усилиям менеджмента по оптимизации использования подвижного состава и сокращению издержек.

Показатель оборота платформ в 2013 г. практически не изменился, рост оборота контейнеров по итогам 2013 года отражает общее ухудшение конъюнктуры рынка в течение года.

	2013 г.	2012 г.
Оборот контейнеров, дни	27,1	23,1
Оборот платформ, дни	13,7	13,3
Порожний пробег ² контейнеров, %	30,5%	35,9%
Порожний пробег ² платформ, %	6,7%	7,5%

Финансовые показатели

Основные финансовые показатели Общества в 2012 и 2013 гг. по МСФО:

млн руб.	2013	2012	Изменение (млн руб.)	Изменение (%)
Выручка	39 164	36 365	2 799	7,7%
Прочие операционные доходы	747	417	330	79,1%
Операционные расходы	-32 859	-29 359	-3 500	11,9%
Процентные расходы	-782	-885	103	-11,6%
Процентные доходы	223	212	11	5,2%
Прибыль от курсовых разниц, нетто	65	-1	66	-
Доля в финансовом результате ассоциированных компаний и совместных предприятий	2	-19	21	-
Доля от выбытия контрольной доли участия в дочерней компании	757	0	757	-
Прибыль от продажи ассоциированной компании	0	72	-72	-
Прибыль от досрочного погашения обязательств по финансовой аренде	32	0	32	-
Прибыль до налога на прибыль	7 349	6 802	547	8,0%
Налог на прибыль	-1 375	-1 570	195	-12,4%
Прибыль за период	5 974	5 232	742	14,2%
Приходящаяся на:				
Акционеров материнской компании	5 865	5 183	682	13,2%
Неконтролирующую долю участия	109	49	60	2,2x
Прочий совокупный доход	178	-307	485	-158,0%
Переоценка пенсионных планов	119	-104	223	-
Переоценка инвестиционной недвижимости	70	0	70	-
Влияние налога на прибыль	-20	5	-25	-
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления	9	-208	217	-

² коэффициент порожнего пробега рассчитан как средний порожний пробег, разделенный на средний общий пробег (в км)

Итого совокупный доход	6 152	4 925	1 227	24,9%
Приходящийся на:				
Акционеров материнской компании	5 995	4 940	1 055	21,4%
Неконтролирующую долю участия	157	-15	172	-

Финансовые показатели ОАО «ТрансКонтейнер» за 12 месяцев 2013 г. отражают слабую операционную и ценовую конъюнктуру на рынке железнодорожных контейнерных перевозок России, которые, тем не менее были компенсированы мерами Компании по улучшению операционной эффективности и оптимизации затрат. На финансовый результат также повлияли поступления от продажи 17%-ной доли в дочерней компании АО «Кедентрассервис».

В сложных рыночных условиях 2013 г. выручка Общества выросла на 7,7% до 39 164 млн рублей, а скорректированная выручка сократилась на 1,0% до 25 328 млн рублей, показатель EBITDA сократился на 3,4% с 10 427 млн рублей в 2012 г. до 10 074 млн рублей в 2013 г. В то же время чистая прибыль выросла на 14,2% с 5 232 млн рублей в 2012 г. до 5 974 млн рублей в 2013 г.

Дополнительная финансовая информация

Ряд показателей, используемых нами, 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 являются дополнительными индикаторами 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.

млн руб.	2013	2012	Изменение (млн руб.)	Изменение (%)
Скорректированная выручка ¹	25 328	25 574	-246	-1,0%
Скорректированные операционные расходы ²	19 023	18 568	455	2,5%
EBITDA ³	10 074	10 427	-353	-3,4%
Скорректированная рентабельность EBITDA ⁴	39,8%	40,8%		
Скорректированная рентабельность по чистой выручке ⁵	23,6%	20,5%		
Общий долг	8 438	9 188	-750	-8,2%
Чистый долг ⁶	6 554	6 531	23	0,4%
Чистый долг/ EBITDA	0,65	0,63		

1 Скорректированная выручка рассчитывается как выручка за вычетом стоимости услуг сторонних организаций, привлекаемых в качестве соисполнителей при оказании интегрированных экспедиторских и логистических услуг.

2 Скорректированные операционные расходы рассчитываются как операционные расходы, за вычетом расходов на оплату услуг сторонних организаций-соисполнителей по интегрированным экспедиторским и логистическим услугам.

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

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

5 Скорректированная рентабельность по чистой выручке рассчитывается как выручка за период поделенная на скорректированную выручку

6 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 2012 и 2013 гг., соответственно.

млн руб.	2013	2012	Изменение (млн руб.)	Изменение (%)
Интегрированные экспедиторские и логистические услуги	24 273	19 307	4 966	25,7%
Железнодорожные контейнерные перевозки	8 154	9 962	-1 808	-18,1%
Терминальное обслуживание и агентские услуги	4 181	4 031	150	3,7%
Автоперевозки	1 367	1 631	-264	-16,2%
Прочие экспедиторские услуги	571	824	-253	-30,7%
Услуги на складах временного хранения	317	388	-71	-18,3%
Прочее	301	222	79	35,6%
Итого выручка	39 164	36 365	2 799	7,7%

Выручка Общества выросла на 2 799 млн рублей, или на 7,7%, с 36 365 млн рублей в 2012 г. до 39 164 млн рублей в 2013 г. Увеличение выручки было обусловлено преимущественно ростом спроса на интегрированные услуги Общества и, как следствие, ростом объемов транспортировки по контрактам сквозной ставки в России и значительным ростом операций в Казахстане.

Рост выручки от интегрированных экспедиторских и логистических услуг в 2013 г. был в значительной степени нивелирован сокращением выручки от железнодорожных контейнерных перевозок, прочих экспедиторских услуг и автоперевозок на фоне неблагоприятной ценовой конъюнктуры и снижения объемов железнодорожных контейнерных перевозок и терминальной переработки Компании в России.

Скорректированная выручка

В таблице представлен расчет Скорректированной выручки за 2012 и 2013 гг., соответственно.

руб. млн	2013	2012	Изменение (млн руб.)	Изменение (%)
Выручка	39 164	36 365	2 799	7,7%
Расходы на услуги соисполнителей по интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	13 836	10 791	3 045	28,2%
Скорректированная выручка	25 328	25 574	-246	-1,0%

Скорректированная выручка сократилась на 1,0% с 25 574 млн рублей в 2012 г. до 25 328 млн рублей в 2013 г. Сокращение было обусловлено преимущественно снижением на 1,0% доходных перевозок подвижным составом Общества в России и снижением на 7,6% объемов терминальной обработки в России на фоне сложной рыночной конъюнктуры, что было частично компенсировано увеличением объемов контейнерных перевозок и терминальной переработки в Казахстане.

Ниже представлена структура Скорректированной выручки в 2012 и 2013 гг.:

	2013		2012		2013/2012	
	млн руб.	доля, %	млн руб.	доля, %	Изм-е (млн руб.)	Изм-е (%)
Скорректированные интегрированные экспедиторские и логистические услуги	10 437	41,2%	8 516	33,3%	1 921	22,6%
Железнодорожные контейнерные перевозки	8 154	32,2%	9 962	39,0%	-1 808	-18,1%
Терминальное обслуживание и агентские услуги	4 181	16,5%	4 031	15,8%	150	3,7%
Автоперевозки	1 367	5,4%	1 631	6,4%	-264	-16,2%
Прочие экспедиторские услуги	571	2,3%	824	3,2%	-253	-30,7%
Услуги на складах временного хранения	317	1,3%	388	1,5%	-71	-18,3%
Прочее	301	1,2%	222	0,9%	79	35,6%
Итого Скорректированная выручка	25 328	100%	25 574	100%	-246	-1,0%

В 2013 г. структура Скорректированной выручка изменилась по сравнению с 2012 г. Доля железнодорожных контейнерных перевозок в скорректированной выручке сократилась с 39,0% в 2012 г. до 32,2% в 2013 г., в то время, как доля интегрированных экспедиторских и логистических услуг за вычетом услуг соисполнителей по интегрированным экспедиторским и логистическим услугам, выросла с 33,3% в 2012 г. до 41,2% в 2013 г. Доля выручки от терминального обслуживания и агентских услуг практически не изменилась и составила 16% и 1,5%, соответственно. Доли выручки от прочих экспедиторских услуг, автоперевозок и прочих доходов также изменились незначительно.

Интегрированные экспедиторские и логистические услуги

Выручка от предоставления интегрированных экспедиторских и логистических услуг выросла в 2013 г. на 25,7% и составила 24 273 млн рублей.

Ниже представлен расчет скорректированной выручки от интегрированных экспедиторских и логистических услуг за 2012 и 2013 гг., соответственно:

	2013	2012	Изменение (млн руб.)	Изменение (%)
руб. млн				
Интегрированные экспедиторские и логистические услуги	24 273	19 307	4 966	25,7%
Расходы на услуги соисполнителей по интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	13 386	10 791	3 045	28,2%
Выручка от интегрированных экспедиторских и логистических услуг, скорректированная на расходы по оплате услуг соисполнителей	10 437	8 516	1 921	22,6%

Скорректированная выручка от интегрированных экспедиторских и логистических услуг выросла в 2013 г. на 22,6% и составила 10 437 млн рублей. Рост был обусловлен преимущественно ростом контейнерных перевозок грузов по договорам интегрированной логистики в России на 19,9%, до 591 тыс. ДФЭ в 2013 г. с 493 тыс. ДФЭ в 2012 г., а также быстрым ростом объемов контейнерной транспортировки в Казахстане.

Железнодорожные контейнерные перевозки

Выручка от железнодорожных контейнерных перевозок сократилась на 18,1%, до 8 154 млн рублей в 2013 г. с 9 962 млн рублей в 2012 г., преимущественно за счет сокращения объемов доходных перевозок по договорам, кроме договоров интегрированной логистики, на 16,8%, с 627 тыс. ДФЭ в 2012 г. до 522 тыс. ДФЭ в 2013 г., а также за счет ухудшения ценовой конъюнктуры и изменения состава предоставляемых услуг в пользу предоставления платформ Компании для перевозки контейнеров клиента.

Терминальное обслуживание и агентские услуги

Выручка от терминальных услуг, включая агентское вознаграждение, выросла на 3,7% до 4 181 млн рублей в 2013 г. по сравнению с 4 031 млн рублей в 2012 г. как результат разнонаправленной динамики объемов терминальной обработки в России и Казахстане.

Агентское вознаграждение, уплачиваемое Обществу за оказание терминальных услуг от имени ОАО «РЖД», снизилось на 6,1%, до 1 734 млн рублей в 2013 г. с 1 846 млн. рублей в 2012 г., в основном за счет снижения объемов терминальной переработки на 7,6%, связанного, в основном, с продолжающимся выбытием среднетоннажных контейнеров.

Объемы контейнерной переработки АО «Кедентранссервис» выросли на 10,7% до 186 тыс. ДФЭ в 2013 г. Данный рост был, главным образом, обусловлен органическим ростом бизнеса и арендой дополнительного погрузочного места на станции Достык по договору в четвертом квартале 2012 г. Объемы переработки неконтейнерных грузов на терминалах АО «Кедентранссервис» в 2013 г. увеличились на 17% и составили 3,5 млн тонн по итогам года, в целом.

Автоперевозки

Выручка от автоперевозок снизилась на 264 млн рублей, или на 16,2%, до 1 367 млн рублей в 2013 г. с 1 631 млн рублей в 2012 г., преимущественно за счет снижения объемов доставки контейнеров собственным и привлеченным автотранспортом на 9,5%, с 602 тыс. ДФЭ в 2012 г. до 545 тыс. ДФЭ в 2013 г., в связи со снижением объемов терминальной переработки Компании, а также неблагоприятной ценовой конъюнктурой.

Прочие экспедиторские и логистические услуги

Выручка от предоставления прочих экспедиторских и логистических услуг в 2013 г. снизилась на 30,7% с 824 млн рублей в 2012 г. до 571 млн рублей. Главным образом, это связано с сокращением в объемах железнодорожных контейнерных перевозок по договорам, кроме договоров интегрированной логистики, а также сокращением спроса на дополнительные услуги на фоне замедления темпов роста экономики в целом.

Услуги на складах временного хранения

Выручка от предоставления услуг на складах временного хранения сократилась на 71 млн рублей, или на 18,3%, до 317 млн рублей в 2013 г. с 388 млн. рублей в 2012 г., в основном за счет уменьшения вклада со стороны выручки от услуг на складах временного хранения в Казахстане, частично скомпенсированного ростом выручки от услуг на складах временного хранения в России.

Операционные расходы

Ниже представлена структура операционных расходов Общества за 2012 и 2013 гг., соответственно.

млн руб.	2013	2012	Изменение (млн руб.)	Изменение (%)
Расходы на услуги сторонних организаций, относящиеся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	13 836	10 791	3 045	28,2%
Расходы на оплату труда	5 048	5 009	39	0,8%
Услуги по перевозке и обработке грузов	4 315	4 873	-558	-11,5%
Материалы и затраты на ремонт	2 985	2 806	179	6,4%
Амортизация	1 943	2 740	-797	-29,1%
Арендная плата	1 869	538	1 331	247,4%
Налоги, за исключением налога на прибыль	724	591	133	22,5%
Прочие расходы	2 139	2 011	128	6,4%
Итого операционные расходы	32 859	29 359	3 500	11,9%

Операционные расходы Общества выросли в 2013 г. на 3 500 млн рублей, или на 11,9%, и составили 32 859 млн рублей по сравнению с 29 359 млн рублей годом ранее, преимущественно за счет роста расходов на услуги соисполнителей по интегрированным экспедиторским и логистическим услугам, затрат на арендную плату, материалы и ремонт, а также расходов на налоги, за исключением налога на прибыль и прочих операционных расходов. Влияние данных факторов было скомпенсировано сокращением расходов на услуги по перевозке и обработке грузов и амортизационных отчислений.

В следующей таблице представлена структура крупнейших операционных расходов за 2012 и 2013 гг., соответственно.

	2013			2012		
	млн руб.	% от операционных расходов	% от выручки	млн руб.	% от операционных расходов	% от выручки
Расходы на услуги соисполнителей по интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	13 836	42,1%	35,3%	10 791	36,8%	29,7%
Расходы на оплату труда	5 048	15,4%	12,9%	5 009	17,1%	13,8%
Услуги по перевозке и обработке грузов	4 315	13,1%	11,0%	4 873	16,6%	13,4%
Материалы и затраты на ремонт	2 985	9,1%	7,6%	2 806	9,6%	7,7%
Амортизация	1 943	5,9%	5,0%	2 740	9,3%	7,5%
Арендная плата	1 869	5,7%	4,8%	538	1,8%	1,5%
Налоги, за исключением налога на прибыль	724	2,2%	1,8%	591	2,0%	1,6%

Прочие расходы	2 139	6,5%	5,5%	2 011	6,8%	5,5%
Итого операционные расходы	32 859	100,0%	83,9%	29 359	100,0%	80,7%

Операционные расходы, взятые как доля от выручки, увеличились с 80,7% в 2012 г. до 83,9% в 2013 г., вследствие опережающего роста операционных расходов над ростом выручки. Доля расходов на оплату услуг по перевозке и обработке грузов в выручке снизилась с 13,4% в 2012 г. до 11,0% в 2013 г.; доля расходов на оплату услуг сторонних организаций-соисполнителей по интегрированным экспедиторским и логистическим услугам, выросла с 29,7% в 2012 г. до 35,3% в 2013 г.; доля затрат на материалы и ремонт осталась неизменной; доля амортизации в выручке сократилась с 7,5% до 5,0%.

Услуги сторонних организаций-соисполнителей по интегрированным экспедиторским и логистическим услугам

Расходы на оплату услуг соисполнителей по интегрированным экспедиторским и логистическим услугам выросли на 28,2%, до 13 836 млн рублей в 2013 г. с 10 791 млн рублей в 2012 г.. Данный рост был, в основном, обусловлен увеличением объемов перевозок контейнеров по контрактам интегрированной логистики в России и Казахстане, а также ростом инфраструктурных тарифов, в том числе, тарифов ОАО «Российские Железные Дороги» и АО «Национальная компания «Казакстан темір жолы». Расходы на оплату услуг ОАО «Российские Железные Дороги» в составе услуг соисполнителей по интегрированным экспедиторским и логистическим услугам увеличились с 7 061 млн рублей в 2012 г. до 9 030 млн рублей в 2013 г.

Скорректированные операционные расходы

Ниже представлен расчет Скорректированных операционных расходов Общества за 2012 и 2013 гг., соответственно.

млн руб.	2013	2012	Изменение (млн руб.)	Изменение (%)
Совокупные операционные расходы	32 859	29 359	3 500	11,9%
Расходы на услуги соисполнителей по интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	13 836	10 791	3 045	28,2%
Итого скорректированные операционные расходы	19 023	18 568	455	2,5%

Скорректированные операционные расходы, как показано выше, выросли на 2,5%, до 19 023 млн рублей в 2013 г. с 18 568 млн рублей в 2012 г. Основными факторами роста скорректированных операционных расходов стал рост затрат на аренду, материалы и ремонт, а также расходы на налоги за исключением налога на прибыль. Действие этих факторов было в значительной степени компенсировано снижением расходов на услуги по перевозке и обработке грузов и амортизационных отчислений.

Ниже представлена структура Скорректированных операционных расходов Общества за 2012 и 2013 гг., соответственно.

	2013		2012		2013/2012	
	млн руб.	% от операционных	млн руб.	% от операционных	Изменение (млн руб.)	Изменение (%)

	расходов		расходов			
Расходы на оплату труда	5 048	26,5%	5 009	27,0%	39	0,8%
Услуги по перевозке и обработке грузов	4 315	22,7%	4 873	26,2%	-558	-11,5%
Материалы и затраты на ремонт	2 985	15,7%	2 806	15,1%	179	6,4%
Амортизация	1 943	10,2%	2 740	14,8%	-797	-29,1%
Арендная плата	1 869	9,8%	538	2,9%	1 331	247,4%
Налоги за исключением налога на прибыль	724	3,8%	591	3,2%	133	22,5%
Прочие расходы	2 139	11,2%	2 011	10,8%	128	6,4%
Итого Скорректированные операционные расходы, нетто	19 023	100%	18 568	100%	455	2,5%

Расходы на оплату труда

Расходы на оплату труда выросли на 39 млн рублей, или на 0,8%, до 5 048 млн рублей в 2013 г. с 5 009 млн рублей в 2012 г. Динамика данной статьи расходов, главным образом, обусловлена индексацией заработных плат и увеличением среднесписочной численности сотрудников в Казахстане с 1 614 до 1 770, что было частично скомпенсировано сокращением на 4,3% среднесписочной численности сотрудников в России и сокращением размера премиальных выплат сотрудникам Компании.

Услуги по перевозке и обработке грузов

Расходы на перевозку и обработку грузов в 2013 г. снизились на 558 млн рублей, или на 11,5%, и составили 4 315 млн рублей. Снижение было обусловлено следующими основными факторами:

- i) Снижением коэффициента порожнего пробега контейнеров и платформ, соответственно, с 35,9% и 7,5% в 2012 г. до 30,5% и 6,7% за отчетный период;
- ii) Сокращением на 10,0% железнодорожных перевозок собственным подвижным составом компании с 963 тыс. ДФЭ в 2012 г. до 867 тыс. ДФЭ в 2013 г.

Влияние этих факторов было частично компенсировано увеличением тарифа на инфраструктуру и локомотивы ОАО «Российские Железные Дороги» и АО «Национальная компания «Казакстан темір жолы», а также увеличением расходов АО «Кедентранссервис» на оплату услуг инфраструктуры вследствие увеличения объемов перевозок в Казахстане.

Материалы и затраты на ремонт

Затраты на материалы и ремонт выросли в 2013 году на 6,4% и составили 2 985 млн рублей по сравнению с 2 806 млн рублей в 2012 г. Данный рост был главным образом обусловлен увеличением на 5,3% количества ремонтов платформ и увеличением средней стоимости ремонта. Дополнительный вклад в затраты на ремонт внесла консолидация ремонтных затрат АО «Кедентранссервис».

Амортизация

Расходы на амортизацию основных средств сократились на 797 млн рублей, или на 29,1%, и составили в 2013 г. 1 943 млн рублей по сравнению с 2 740 млн рублей годом ранее, в основном, за счет увеличения срока службы фиксированных активов Компании, приобретенных в 2013 г. Если бы при расчете срока службы данных активов использовалась предыдущая методика расчета, амортизация на 31 декабря 2013 г. составила бы 2 844 млн рублей.

Аренда

Расходы на аренду выросли на 1 331 млн руб., или в 3,5 раза до 1 869 млн руб. в 2013 г. по сравнению с 538 млн руб. в 2012 г. в основном за счет расходов АО «Кедентранссервис» а аренду

подвижного состава, а также аренду дополнительных погрузочных мест на станциях Достык и Алтынколь.

Налоги за исключением налога на прибыль

Налоги за исключением налога на прибыль увеличились на 22,5%, до 724 млн рублей в 2013 г. с 591 млн рублей в 2012 г. Динамика данной статьи сложилась под влиянием взаиморасчетов с государством по налогу на добавленную стоимость, в основном, связанных с железнодорожными перевозками в международном сообщении, а также под влиянием роста налога на имущество вследствие приобретения основных средств в рамках реализации инвестиционной программы.

Прочие 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 2013 г. выросли на 6,4% и составили 2 139 млн рублей по сравнению с 2 011 млн рублей в 2012 г. Основной вклад в увеличение расходов по данной статье внесли расходы на приобретение лицензий и программ и изменения в резервных отчислениях по дебиторской задолженности, что было частично компенсировано снижением расходов на консультационные услуги, коммуникационные расходы и прочие расходы.

Доход от выбытия контрольной доли участия в дочерней компании

23 декабря 2013 г. Общество продало АО «Национальная компания «Казакстан темір жолы» свою 17%-ную долю в компании Logistic System Management B.V, владеющей 100% акций АО «Кедентранссервис». В результате этой операции Общество получило доход в размере 757 млн рублей, включая денежные поступления от продажи в размере 665 млн рублей.

Процентные расходы

Процентные расходы сократились на 103 млн рублей, или 11,6%, и составили 782 млн рублей в 2013 г. по сравнению с 885 годом ранее, в основном, за счет рефинансирования обязательств по рублевым облигациям серии 1 и заимствований у ОАО «Альфа Банк» путем выпуска новых рублевых облигаций серии 4.

Процентные доходы

Процентные доходы выросли на 11 млн рублей и составили 223 млн рублей в 2013 г. по сравнению с 212 годом ранее вследствие увеличения средних остатков на депозитных счетах в отчетный период.

Прибыль до налога на прибыль

Прибыль до налога на прибыль увеличилась на 547 млн рублей, или 8,0%, и составила 7 349 млн рублей в 2013 г. по сравнению с 6 802 млн рублей в 2012 г. Увеличение связано с вышеописанными факторами.

Налог на прибыль

Расходы по уплате налога на прибыль сократились на 195 млн рублей, или на 12,4%, до 1 375 млн рублей в 2013 г. с 1 570 млн рублей в 2012 г., в основном, благодаря положительному налоговому эффекту в размере 155 млн рублей в связи с продажей 17%-ной доли в АО «Кедентранссервис», а также за счет корректировок по налогу на прибыль за предыдущие периоды в размере 50 млн рублей. По тем же самым причинам, эффективная ставка налога на прибыль сократилась на 18,7% в 2013 г. по сравнению с 23,1% в 2012 г.

Прибыль за период и совокупный доход

В результате действия выше описанных факторов, чистая прибыль Общества за 2013 г. выросла на 742 млн рублей, или на 14,2%, и составила 5 974 млн рублей по сравнению с 5 232 млн рублей годом ранее. С учетом эффекта от курсовых разниц от пересчета в валюту представления и переоценки пенсионных планов совокупный доход общества в 2013 г. составил 6 152 млн рублей по сравнению с 4 925 млн рублей в 2012 г.

Ликвидность и источники капитала

По состоянию на 31 декабря 2013 г. Общество располагало денежными средствами и их эквивалентами на общую сумму 1 883 млн рублей, а текущие активы общества превышали его текущие обязательства на 1 135 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 2013 г. Общество финансировало операционную деятельность и инвестиционную программу за счет собственного денежного потока.

Движение денежных средств

Ниже представлены основные компоненты консолидированных денежных потоков Общества за 2012 и 2013 гг.:

	2013	2012
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	7 225	7 242
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	-4 775	-6 061
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	-1 974	-2 067
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	476	-886
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	1 883	1 318

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности в 2013 г., выросли на 17 млн рублей, или на 0,2%, и составили 7 225 млн рублей по сравнению с 7 242 млн рублей в 2012 г., что было обусловлено преимущественно сокращением с 10 268 млн рублей в 2012 г. до 9 214 млн рублей в 2013 г., или на 10,3%, операционной прибыли до изменений в оборотном капитале, налога на прибыль и прочих активов и обязательств. Это сокращение было полностью компенсировано динамикой оборотного капитала: сокращением запасов, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов, вместе с увеличением кредиторской задолженности.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, уменьшились на 1 286 млн рублей, или на 21,2%, и составили в 2013 г. 4 775 млн рублей по сравнению с 6 061 млн рублей годом ранее, за счет чистого притока денежных средств от краткосрочных инвестиций (банковских депозитов) на сумму 1 249 млн рублей, что было частично компенсировано ростом капитальных вложений на 16,5% или 941 млн рублей, которые составили 6 632 млн рублей в 2013 г. по сравнению с 5 691 млн рублей годом ранее.

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности

Отток денежных средств от финансовой деятельности в 2013 г. сократился на 93 млн рублей с 2 067 млн рублей в 2012 г. до 1 974 млн рублей в 2013 г., в основном, преимущественно как результат поступлений от выпуска рублевых облигаций серии 4, оставшийся после погашения рублевых облигаций серии 1 и банковских заимствований.

Программа капитальных вложений

Капитальные затраты Общества выросли в 2013 г. на 941 млн рублей, или на 16,5%, и составили 6 632 млн рублей по сравнению с 5 691 млн рублей годом ранее. Основной статьей капитальных вложений было увеличение в количестве приобретение 80-футовых фитинговых платформ с 813 единиц в 2012 г. до 1 500 единиц в 2013 г. и увеличение количества крупнотоннажных контейнеров. Тем не менее, эти факторы были компенсированы снижением цен на подвижной состав, сокращением количества приобретенных 40-футовых контейнеров по сравнению с 2012 г. (1 575 единиц в 2012 г. и 500 единиц в 2013 г., соответственно), а также оптимизацией работ по реконструкции терминалов.

Программа капитальных вложений на 2014 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 2014 г. запланирован на уровне 5,3 млрд. рублей (без НДС), из которых до 2,9 млрд. рублей планируется направить на приобретение новых платформ; до 1,0 млрд. рублей планируется инвестировать в развитие и модернизацию железнодорожной терминальной сети Общества; до 0,5 млрд. рублей планируется направить на приобретение контейнеров и до 1,0 млрд. рублей планируется направить на прочие капитальные затраты, включая грузоподъемную технику, информационные системы и прочее оборудование. В течение года объем инвестиционной программы может быть скорректирован с учетом рыночной ситуации и финансового состояния Общества.

Общество планирует продолжить взвешенную политику в области финансирования капитальных вложений и инвестировать, в основном, за счет собственных средств. Решения по привлечению дополнительного долга будут привлекаться по мере необходимости в зависимости от рыночной конъюнктуры.

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 2013 г. задолженность Общества состояла из двух выпусков рублевых облигаций, обязательств по финансовой аренде и других заимствований на общую сумму 8 438 млн рублей по сравнению с 9 188 млн рублей на 31 декабря 2012 г. Чистый долг Общества на 31 декабря 2013 г. составил 6 554 млн рублей.

По состоянию на 31 декабря 2013 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 1

4 марта 2008 года Общество осуществило выпуск неконвертируемых облигаций на общую сумму 3 000 млн руб. с номинальной стоимостью 1 000 рублей и сроком обращения пять лет. Купонная ставка на 2011 и 2012 гг. составила 9,5% годовых.

В соответствии с условиями выпуска, облигации первой серии были погашены в феврале 2013 г., и, по состоянию на 31 декабря 2012 г. были включены в консолидированный отчет о финансовом положении как краткосрочная часть долгосрочных займов.

Рублевые облигации серии 2

10 июня 2010 г. Общество произвело выпуск неконвертируемых облигаций на общую сумму 3 000 млн. руб. с номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая и сроком обращения пять лет. Чистый доход от выпуска облигаций после вычета расходов, связанных с размещением, составил 2 975 млн. руб. Ставка купонного дохода зафиксирована на пять лет и составляет 8,8% годовых. Купонный доход выплачивается раз в полгода. Облигации серии 2 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 2013 г. остаточная стоимость облигаций составила 2 236 млн рублей (2 982 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2012 г.).

По состоянию на 31 декабря 2013 г. краткосрочная часть долгосрочной задолженности составила 1 500 млн рублей (750 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2012 г.) и была отражена в отчетности в составе краткосрочных заимствований. Сумма начисленного купона составила 18 млн рублей (22 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2012 г.) и была включена в консолидированный отчет о финансовом положении как краткосрочная часть долгосрочных займов.

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 остаточная стоимость облигаций составила 4 988 млн рублей. Сумма начисленного купона составила 175 млн рублей и была включена в консолидированный отчет о финансовом положении как текущая часть долгосрочных займов.

Банковские кредиты и прочие заимствования

18 марта и 17 июня 2011 г. Общество привлекло кредиты от ОАО «Альфа Банк» на общую сумму 1 822 млн рублей по ставкам от 9,5% до 9,75% годовых. Кредиты были привлечены для финансирования приобретения акций АО «Кедентранссервис». Задолженность по этим кредитам была полностью погашена в феврале 2013 г.

23 мая 2011 г. Общество привлекло займ 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 2013 г. размер обязательств по займу составил 470 млн. рублей.

Оборотный капитал

Оборотный капитал Общества рассчитывается как разница между его текущими активами и текущими обязательствами. Основные статьи оборотного капитала в 2012 и 2013 гг. приведены в таблице ниже:

	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Текущие активы		
Запасы	358	334
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	1 621	1 262

Авансы выданные и прочие оборотные активы	3 435	4 434
Предоплата по налогу на прибыль	114	132
Краткосрочные финансовые вложения	1	1 339
Денежные средства и их эквиваленты	1 883	1 318
Итого текущие активы	7 412	8 819
Текущие обязательства		
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	3 216	3 773
Краткосрочные кредиты и займы	1 693	5 695
Задолженность по налогу на прибыль	77	167
Задолженность по налогам, за исключением налога на прибыль	372	367
Резервы	19	10
Обязательства по финансовой аренде, текущая часть	66	94
Начисленные и прочие краткосрочные обязательства	834	789
Итого текущие обязательства	6 277	10 895
Оборотный капитал	1 135	-2 076

Оборотный капитал Общества увеличился на 3 211 млн рублей с отрицательного значения 2 076 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2012 г. и пришел к положительному значению 1 135 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2013 г. Данное увеличение, главным образом, связано с сокращением краткосрочного долга на 4 002 млн рублей.