

2 июня 2014 г.

ОАО «ТрансКонтейнер»

Финансовые результаты по МСФО за 1 квартал 2014 г.

ОАО «ТрансКонтейнер» («ТрансКонтейнер» или «Компания» или «Общество» совместно с ее дочерними компаниями) сегодня публикует отчет менеджмента и неаудированные промежуточные сокращенные финансовые результаты за квартал, закончившийся 31 марта 2014 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 интермодальный контейнерный оператор. В 1 квартале 2014 г. доля Компании на рынке контейнерных перевозок в России составляла примерно 45,3%. По состоянию на 31 марта 2014 г. в собственности Компании находилось 26 302 фитинговых платформы и 64 808 крупнотоннажных контейнеров (КТК). «ТрансКонтейнер» также располагает 46 собственными терминалами в России и управляет одним терминалом в Словакии на правах долгосрочной аренды. Совместное предприятие АО «Кедентранссервис» оперирует 19-ю железнодорожными терминалами в Казахстане. Сеть продаж Компании включает в себя свыше 130 офисов продаж в России, с присутствием в странах СНГ, Европе и Азии.

В течение первых трех месяцев 2014 года объем железнодорожных контейнерных перевозок в России вырос на 9,3%, что в существенной степени связано с эффектом низкой базы предыдущего года. Вместе с тем ценовая конъюнктура продолжала оставаться напряженной из-за высокой конкуренции на рынке. Объем контейнерных перевозок Компании за отчетный период вырос на 1,9% до 349 тыс. ДФЭ по сравнению с 342 тыс. ДФЭ годом ранее, в то время как объем доходных перевозок¹ вырос к аналогичному периоду прошлого года на 5,1% до 272 тыс. ДФЭ. Объемы терминальной переработки в России снизились на 0,2% год к году до 296 тыс. ДФЭ.

На финансовые показатели Компании в 1 квартале 2014 года оказал влияние эффект от деконсолидации показателей АО «Кедентранссервис» с декабря 2013 г. вследствие продажи 17% акций со стороны ОАО «ТрансКонтейнер». 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», в то время как они были консолидированы в 1 квартале 2013 г.

В течение отчетного периода выручка Компании снизилась на 1.1% к аналогичному периоду прошлого года и составила 8 460 млн рублей, скорректированная выручка снизилась на 13.3% до 4 884 млн. рублей. В то же время показатель EBITDA вырос на 6.3% до 2 264 млн. рублей с 2 129 млн. рублей в соответствующем периоде 2013 г. Чистая прибыль увеличилась в 1 квартале 2014 года на 18,1% до 1 309 млн. рублей по сравнению с 1 108 млн. рублей годом ранее. Совокупный доход за период вырос на 3,8% с 1 164 млн. рублей в 1 квартале 2013 г. до 1 208 млн. рублей в отчетном периоде.

¹ Перевозки клиентских контейнеров и собственных груженых контейнеров

Скорректированная рентабельность по EBITDA в 1 квартале 2014 г. Достигла рекордного уровня в 46,4% по сравнению с 37,8% годом ранее, скорректированная рентабельность по чистой прибыли выросла с 19,7% до 26,8% соответственно.

По состоянию на 31 марта 2014 г. долг Компании составил 8 361 млн рублей, при этом чистый долг был всего лишь 4 877 млн рублей. Показатель чистого долга к EBITDA сохранился на благоприятном для Компании уровне 48%.

Капитальные затраты Компании в 1 квартале 2014 г. снизились на 6,2% к уровню прошлого года и составили 286 млн рублей. В соответствии с политикой Компании, капитальные вложения в 2013 г. финансировались за счет собственного денежного потока

Обзор текущей ситуации и тенденций

После роста российского рынка железнодорожных контейнерных перевозок на уровне 9,3% год к году, зафиксированного в 1 квартале 2014 г., рынок в апреле и мае сохранял положительную динамику, что подтверждает взгляд руководства компании на перспективы развития рынка. В настоящее время руководство Компании предполагает, что российский рынок железнодорожных контейнерных перевозок в 2014 году сохранит умеренные темпы роста, в целом на уровне предыдущего года (без учета возможного влияния внешних факторов).

В то же время, в условиях продолжающегося ослабления российской экономики в 1-ом квартале 2014 г. и ожиданий дальнейшего замедления темпов роста, руководство Компании считает, что, тенденции роста контейнерного рынка остаются неустойчивыми.

Рост конкуренции в сегменте контейнерных перевозок может оказывать давление на транспортные тарифы. Руководство Компании намерено предпринимать дальнейшие шаги по улучшению качества предоставляемых услуг, проводить гибкую ценовую политику, а также продолжить мероприятия по оптимизации издержек и повышению операционной эффективности.

Компания 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 увеличился в I квартале 2014 года на 1,9% и составил 349 тыс. ДФЭ по сравнению с 342 тыс. ДФЭ за аналогичный период 2013 года. Динамика перевозок была обусловлена, главным образом, увеличением объемов перевозок в транзитном сообщении на 41,0% и на 10,1% в экспортном сообщении, что было почти полностью компенсировано падением контейнерных перевозок в импортном сообщении на 16,8%. Основными причинами снижения объемов перевозок в импортном сообщении стало снижение курса российского рубля, которое, в то же время, оказало поддержку экспортным перевозкам.

Контейнерные перевозки подвижным составом Компании в I квартале 2014 года (КТК, грузы и порожние), тыс. ДФЭ

	I кв. 2014	I кв. 2013	Изменение	
			тыс. ДФЭ	%
Внутренние	167,2	167,1	+0,1	0,0%
Экспортные	99,8	90,7	+9,1	+10,1%
Импортные	53,5	64,4	-10,8	-16,8%

Транзитные	28,4	20,1	+8,3	+41,0%
Всего	349,0	342,4	+6,6	+1,9%

Объемы доходных перевозок Компании в России в I квартале 2014 года выросли на 5,1% и составили 272 тыс. ДФЭ по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Доля Компании в общем объеме контейнерных перевозок железнодорожным транспортом по сети РЖД по итогам I квартала 2014 года сократилась с 48,5% в I квартале 2013 года до 45,3 % в I квартале 2014 г. , а по сравнению с IV кварталом 2013 года - осталась практически неизменной.

Переработка контейнеров на терминалах

Объемы переработки контейнеров на терминалах Компании, расположенных на сети РЖД, снизились в I квартале 2014 года на 0,2% и составили 296 тыс. ДФЭ по сравнению с I кварталом 2013 года. Снижение, в основном, обусловлено продолжающимся выбытием среднетоннажных контейнеров (СТК). Объемы переработки СТК в I квартале 2014 года сократились на 83,1% по сравнению с аналогичным периодом 2013 года.

Показатели операционной эффективности

В 1 квартале 2014 года показатели порожнего пробега контейнеров улучшились по сравнению с предыдущим годом, благодаря усилиям менеджмента по оптимизации использования контейнерного парка. Влияние этого фактора было частично скомпенсировано незначительным ухудшением показателей порожнего пробега платформ.

Показатель оборота контейнеров увеличился на фоне роста конкуренции и усложнения структуры логистических маршрутов в первые три месяца 2014 г., в то время как показатель оборота платформ в 1 квартале 2014 г. практически не изменился

	I кв. 2014	I кв. 2013
Оборот контейнеров, дни	31,8	26,0
Оборот платформ, дни	14,5	14,0
Порожний пробег ² контейнеров, %	27,6%	29,2%
Порожний пробег ² платформ, %	6,7%	6,1%

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

Финансовые показатели

Основные финансовые показатели Общества за 1 квартал 2014 и 2013 гг. по МСФО:

млн руб.	I кв. 2014	I кв. 2013	Изменение (млн руб.)	Изменение (%)
Выручка	8,460	8,558	-98	-1.1%
Прочие операционные доходы	158	228	-70	-30.7%

Операционные расходы	-7,030	-7,191	161	-2.2%
Прибыль от досрочного погашения обязательств по финансовой аренде	16	-	16	
Процентные расходы	-177	-208	31	-14.9%
Процентные доходы	24	66	-42	-63.6%
Прибыль от курсовых разниц, нетто	145	-	145	
Доля в финансовом результате ассоциированных компаний и совместных предприятий	28	1	27	2700.0%
Прибыль до налога на прибыль	1,624	1,454	170	11.7%
Налог на прибыль	-315	-346	31	-9.0%
Прибыль за период	1,309	1,108	201	18.1%
Прибыль приходящаяся на: акционеров материнской компании	1,309	1,099	210	19.1%
неконтролирующую долю участия	-	9	-9	
Прочий совокупный доход				
Статьи, которые не будут переведены в состав прибылей и убытков:				
Переоценки по пенсионным планам	49	1	48	4800.0%
Влияние налога на прибыль	-9	-	-9	
Статьи которые могут быть переведены в состав прибылей и убытков:				
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления	-141	55	-196	-356.4%
	-101	56	-157	-280.4%
Итого совокупный доход за период	1,208	1,164	44	3.8%
Приходящийся на:				
Акционеров материнской компании	1,208	1,172	36	3.1%
Неконтролирующую долю участия	-	-8		

Финансовые показатели ОАО «ТрансКонтейнер» за 1 квартал 2014 г. отражают результаты деятельности Компании по улучшению операционной эффективности и оптимизации затрат в условиях конкурентной рыночной среды.

В течение отчетного периода выручка Компании снизилась на 1.1% к аналогичному периоду прошлого года и составила 8 460 млн рублей, скорректированная выручка снизилась на 13.3% до 4 884 млн. рублей. В то же время показатель EBITDA вырос на 6.3% до 2 264 млн. рублей с 2 129 млн. рублей в соответствующем периоде 2013 г. Чистая прибыль увеличилась в 1 квартале 2014 года на 18,1% до 1 309 млн. рублей по сравнению с 1 108 млн. рублей годом ранее.

Дополнительная финансовая информация

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 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.

RUB million	I кв. 2014	I кв. 2013	Изменение (млн руб.)	Изменение (%)
Скорректированная выручка ¹	4,884	5,633	-749	-13.3%
Скорректированные операционные расходы ²	3,454	4,266	-812	-19.0%
EBITDA ³	2,264	2,129	135	6.3%
Скорректированная рентабельность EBITDA ⁴	46.4%	37.8%		
Общий долг	8,361	9,346	-985	-10.5%
Чистый долг ⁵	4,877	5,112	-235	-4.6%

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 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 1 квартал 2014 и 2013 гг. соответственно.

млн руб.	I кв. 2014	I кв. 2013	Изменение (млн руб.)	Изменение (%)
Интегрированные экспедиторские и логистические услуги	6,355	5,011	1 344	26.8%
Железнодорожные контейнерные перевозки	1,270	1,979	-709	-35.8%
Терминальное обслуживание и агентские услуги	466	968	-502	-51.9%
Автоперевозки	220	314	-94	-29.9%
Прочие экспедиторские услуги	63	132	-69	-52.3%
Услуги на складах временного хранения	62	93	-31	-33.3%
Прочее	24	61	-37	-60.7%
Итого выручка	8,460	8,558	-98	-1.1%

Выручка Общества снизилась на 98 млн рублей, или на 1,1%, с 8 558 млн рублей в 1 квартале 2013 г. до 8 460 млн рублей в 1 квартале 2014 г. Снижение выручки было обусловлено преимущественно эффектом деконсолидации выручки АО «Кедентранссервис». За вычетом эффекта деконсолидации валовая выручка Компании в отчетном периоде выросла бы на 14,7% год к году вследствие роста объемов перевозки по контрактам сквозной ставки.

Скорректированная выручка

В таблице представлен расчет Скорректированной выручки за 1 квартал 2014 и 2013 гг. соответственно.

млн руб.	I кв. 2014	I кв. 2013	Изменение (млн руб.)	Изменение (%)
Выручка	8,460	8,558	-98	-1.1%
Расходы на услуги соисполнителей по интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	3,576	2,925	651	22.3%
Скорректированная выручка	4,884	5,633	-749	-13.3%

Скорректированная выручка снизилась на 13.3% с 5 633 млн рублей в 1 квартале 2013 г. до 4 884 млн. рублей в 1 квартале 2014 г. Преимущественно вследствие эффекта деконсолидации показателей АО «Келдентранссервис». Без учета консолидации показателей АО «Кедентранссервис» в 1 квартале 2013 г., скорректированная выручка выросла бы на 20 млн. рублей в результате роста выручки от интегрированных логистических экспедиторских услуг, которое скомпенсировало бы сокращение выручки от железнодорожных контейнерных перевозок, услуг на складах временного хранения и экспедиторских услуг.

Ниже представлена структура Скорректированной выручки за 1 квартал 2014 и 2013 гг. соответственно.

	I кв. 2014		I кв. 2013		Изменение	
	млн руб.	доля, %	млн руб.	доля, %	млн руб.	%
Скорректированные интегрированные экспедиторские и логистические услуги	2,779	56.9%	2,086	37.0%	693	33.2%
Железнодорожные контейнерные перевозки	1 270	26.0%	1 979	35.1%	-709	-35.8%
Терминальное обслуживание и агентские услуги	466	9.5%	968	17.2%	-502	-51.9%
Автоперевозки	220	4.5%	314	5.6%	-94	-29.9%
Прочие экспедиторские услуги	63	1.3%	132	2.3%	-69	-52.3%
Услуги на складах временного хранения	62	1.3%	93	1.7%	-31	-33.3%
Прочее	24	0.5%	61	1.1%	-37	-60.7%
Итого Скорректированная выручка	4,884	100%	5,633	100%	-749	-13.3%

В 1 квартале 2014 г. структура Скорректированной выручка изменилась по сравнению с аналогичным периодом 2013 г. Доля железнодорожных контейнерных перевозок в

скорректированной выручке сократилась с 35,1% в 1 квартале 2013 г. до 26,0% в 1 квартале 2014 г., в то время, как доля интегрированных экспедиторских и логистических услуг за вычетом услуг соисполнителей по интегрированным экспедиторским и логистическим услугам, выросла с 37,1% в до 56,9% соответственно в результате изменения структуры услуг в пользу перевозок по сквозной и комплексной ставке. Доля выручки от терминального обслуживания и агентских услуг снизилась с 17,2% до 9,5% вследствие деконсолидации показателей АО «Кедентранссервис».

Интегрированные экспедиторские и логистические услуги

Выручка от предоставления интегрированных экспедиторских и логистических услуг выросла в 1 квартале 2014 г. на 26,8% и составила 6 355 млн рублей.

Ниже представлен расчет скорректированной выручки от интегрированных экспедиторских и логистических услуг за 1 квартал 2014 и 2013 гг., соответственно:

млн руб.	I кв. 2014	I кв. 2013	Изменение (млн руб.)	Изменение (%)
Интегрированные экспедиторские и логистические услуги	6,355	5,011	1,344	26.8%
Расходы на услуги соисполнителей по интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	3,576	2,925	651	22.3%
Выручка от интегрированных экспедиторских и логистических услуг, скорректированная на расходы по оплате услуг соисполнителей	2,779	2,086	693	33.2%

Скорректированная выручка от интегрированных экспедиторских и логистических услуг выросла в 1 квартале 2014 г. на 33,2% и составила 2 779 млн рублей. Рост был обусловлен преимущественно перевозок грузов по договорам интегрированной логистики, который был частично компенсирован эффектом от деконсолидации результатов АО «Кедентранссервис».

Железнодорожные контейнерные перевозки

Выручка от железнодорожных контейнерных перевозок в отчетном периоде сократилась на 35,8%, до 1 270 млн рублей по сравнению с аналогичным периодом 2013 г. в результате изменения структуры услуг в пользу перевозок по сквозной и комплексной ставки.

Терминальное обслуживание и агентские услуги

Выручка от терминальных услуг, включая агентское вознаграждение, снизилась на 51,9% до 466 млн рублей в 1 квартале 2014 г. по сравнению с 968 млн рублей в 1 квартале 2013 г., преимущественно вследствие деконсолидации результатов АО «Кедентранссервис». Без учета эффекта деконсолидации выручка от терминальных услуг в отчетном периоде не изменилась в сравнении с аналогичным периодом 2013 г., что соответствует динамике переработки контейнеров на терминалах Компании.

Агентское вознаграждение, уплачиваемое Обществу за оказание терминальных услуг от имени ОАО «РЖД», снизилось на 2,6%, до 370 млн рублей в 1 квартале 2014 г. с 380 млн. рублей в 1 квартале 2013 г. в соответствии с объемами терминальной переработки контейнеров.

Автоперевозки

Выручка от автоперевозок снизилась на 94 млн рублей, или на 29,9%, до 220 млн рублей в 1 квартале 2014 г. с 314 млн рублей годом ранее, преимущественно за счет снижения объемов

доставки контейнеров собственным и привлеченным автотранспортом на 22,3%, до 92 тыс. ДФЭ в 1 квартале 2014 г., а также эффекта деконсолидации показателей АО «Кедентранссервис».

Прочие экспедиторские и логистические услуги

Выручка от предоставления прочих экспедиторских и логистических услуг в 1 квартале 2014 г. снизилась на 52,3% со 132 млн рублей до 63 млн рублей. 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 31 млн рублей, или на 33,3%, до 62 млн рублей в 1 квартале 2014 г. с 93 млн. рублей в 1 квартале 2013 г., в основном за счет эффекта деконсолидации показателей АО «Кедентранссервис».

Операционные расходы

Ниже представлена структура операционных расходов Общества в 1 квартале 2014 и 2013 гг. соответственно.

млн руб.	I кв. 2014	I кв. 2013	Изменение (млн руб.)	Изменение (%)
Расходы на услуги сторонних организаций, относящиеся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	3 576	2 925	651	22.3%
Услуги по перевозке и обработке грузов	1 087	1 111	-24	-2.2%
Расходы на оплату труда	954	1 143	-189	-16.5%
Амортизация	463	467	-4	-0.9%
Материалы и затраты на ремонт	417	610	-193	-31.6%
Налоги, за исключением налога на прибыль	146	200	-54	-27.0%
Арендная плата	96	283	-187	-66.1%
Прочие расходы	291	452	-161	-35.6%
Итого операционные расходы	7 030	7 191	-161	-2.2%

Операционные расходы Общества в 1 квартале 2014 г. снизились на 161 млн рублей, или на 2,2%, и составили 7 030 млн рублей по сравнению с 7 191 млн рублей годом ранее, так как рост расходов на услуги соисполнителей по интегрированным экспедиторским и логистическим услугам практически скомпенсировал эффект от деконсолидации показателей АО «Кедентранссервис».

Услуги сторонних организаций-соисполнителей по интегрированным экспедиторским и логистическим услугам

Расходы на оплату услуг соисполнителей по интегрированным экспедиторским и логистическим услугам выросли на 22,3%, до 3 576 млн рублей в 1 квартале 2014 г. с 2 925 млн рублей в 1 квартале 2013 г.. Данный рост был, в основном, обусловлен увеличением объемов перевозок контейнеров по контрактам интегрированной логистики в России и ростом объемов услуг соисполнителей.

Скорректированные операционные расходы

Ниже представлен расчет Скорректированных операционных расходов Общества за 1 квартал 2014 и 2013 гг., соответственно.

млн руб.	I кв. 2014	I кв. 2013	Изменение (млн руб.)	Изменение (%)
Совокупные операционные расходы	7,030	7,191	-1613	-2.2%
Расходы на услуги соисполнителей по интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	3 576	2 925	651	22.3%
Итого скорректированные операционные расходы	3,454	4,266	-812	-19.0%

Скорректированные операционные расходы снизились на 19,0%, до 3 454 млн рублей в 1 квартале 2014 г. с 4 266 млн рублей в 1 квартале 2013 г. Основными факторами снижения стали эффект от деконсолидации результатов АО «Кедентранссервис», а также рост показателей операционной эффективности Компании.

Ниже представлена структура Скорректированных операционных расходов Общества за 1 квартал 2014 и 2013 гг., соответственно.

	1 кв. 2014		1 кв. 2013		Изменение	
	млн руб.	% от скорректированных операционных расходов	млн руб.	% от скорректированных операционных расходов	млн руб.	%
Услуги по перевозке и обработке грузов	1 087	31.5%	1 111	26.0%	-24	-2.2%
Расходы на оплату труда	954	27.6%	1 143	26.8%	-189	-16.5%
Амортизация	463	13.4%	467	10.9%	-4	-0.9%
Материалы и затраты на ремонт	417	12.1%	610	14.3%	-193	-31.6%
Налоги, за исключением налога на прибыль	146	4.2%	200	4.7%	-54	-27.0%
Арендная плата	96	2.8%	283	6.6%	-187	-66.1%
Прочие расходы	291	8.4%	452	10.6%	-161	-35.6%
Итого Скорректированные операционные расходы	3 454	100.0%	4 266	100.0%	-812	-19.0%

Услуги по перевозке и обработке грузов

Расходы на перевозку и обработку грузов в 1 квартале 2014 г. снизились на 24 млн рублей, или на 2,2%, и составили 1 087 млн рублей, преимущественно вследствие эффекта деконсолидации результатов АО «Кедентранссервис». Без учета эффекта деконсолидации данная статья расходов увеличилась бы на 2,8% год к году за счет роста расходов на порожний пробег в странах СНГ, который был частично компенсирован снижением коэффициента порожнего пробега на сети ОАО «РЖД» с 29,2% до 27,6%

Расходы на оплату труда

Расходы на оплату труда снизились на 189 млн рублей, или на 16,5%, до 954 млн рублей в 1 квартале 2014 г. с 1 143 млн рублей в 1 квартале 2013 г. Хотя существенную роль в динамике данной статьи расходов сыграл эффект деконсолидации результатов АО «Кедентранссервис», даже без учета этого фактора расходы на персонал снизились бы на 2,5% год к году, в основном за счет сокращения на 11,6% среднесписочной численности сотрудников Компании в России, что было частично скомпенсировано эффектом индексации базовых ставок заработной платы и премиальными выплатами по итогам 1 квартала 2014 г.

Амортизация

Расходы на амортизацию основных средств сократились на 0,9%, и составили в 1 квартале 2014 г. 463 млн рублей по сравнению с 467 млн рублей годом ранее, в основном, за счет эффекта деконсолидации показателей АО «Кедентранссервис», который скомпенсировал увеличение амортизационных отчислений вследствие приобретения основных средств.

Материалы и затраты на ремонт

Затраты на материалы и ремонт в 1 квартале 2014 года снизились на 31,6% и составили 417 млн рублей по сравнению с 610 млн рублей в 1 квартале 2013 г., в основном за счет эффекта деконсолидации показателей АО «Кедентранссервис», а также снижения количества ремонтов платформ, в особенности капитальных ремонтов.

Налоги за исключением налога на прибыль

Налоги за исключением налога на прибыль снизились на 27,0%, до 146 млн рублей в 1 квартале 2014 г. с 200 млн рублей годом ранее, в основном за счет эффекта деконсолидации показателей АО «Кедентранссервис». Без учета данного фактора данная статья расходов сократилась бы на 6,9% год к году под влиянием взаиморасчетов с государством по налогу на добавленную стоимость, в основном, связанных с железнодорожными перевозками в международном сообщении.

Аренда

Расходы на аренду снизились на 187 млн руб., или на 66,1% до 96 млн руб. в 1 квартале 2014 г., в основном за счет эффекта деконсолидации показателей АО «Кедентранссервис». Без учета влияния данного фактора расходы на аренду увеличились бы на 29 млн. рублей, или на 43,4%, в основном за счет увеличения количества арендованных платформ с 70 единиц в 1 квартале 2013 г. до 200 единиц в 1 квартале 2014 г.

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 1 квартале 2014 г. снизились на 35,6% и составили 291 млн рублей по сравнению с 425 млн рублей в 1 квартале 2013 г., в основном за счет эффекта деконсолидации показателей АО «Кедентранссервис». Без учета влияния данного фактора прочие операционные расходы снизились бы на 18,9% год к году вследствие мероприятий по контролю издержек.

Процентные расходы

Процентные расходы сократились на 31 млн рублей, или 14,9%, и составили 177 млн рублей в 1 квартале 2014 г. по сравнению с 208 млн. рублей 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 в феврале 2013 г., а также плановым погашением части основного долга по облигациям серии 02 на сумму 750 млн. рублей в декабре 2013 г.

Процентные доходы

Процентные доходы снизились до 24 млн. рублей в 1 квартале 2014 г. по сравнению с 66 млн. рублей годом ранее вследствие снижения средних остатков на депозитных счетах в отчетный период.

Прибыль до налога на прибыль

Прибыль до налога на прибыль увеличилась на 170 млн рублей, или на 11,7%, и составила 1 624 млн рублей в 1 квартале 2014 г. по сравнению с 1 454 млн рублей в 1 квартале 2013 г. Увеличение связано с вышеописанными факторами

Налог на прибыль

Расходы по уплате налога на прибыль сократились на 31 млн рублей, или на 9,0%, до 315 млн рублей в 1 квартале 2014 г. с 346 млн рублей в 1 квартале 2013 г., в основном, благодаря эффекту деконсолидации показателей АО «Кедентранссервис», а также за счет снижения размеров расходов, не входящих в расчет налога на прибыль. По тем же причинам, эффективная ставка налога на прибыль сократилась до 19,4% в 1 квартале 2014 г. по сравнению с 23,8% годом ранее.

Прибыль за период и совокупный доход

В результате действия выше описанных факторов, чистая прибыль Общества в 1 квартале 2014 г. выросла на 201 млн рублей, или на 18,1%, и составила 1 309 млн рублей по сравнению с 1 108 млн рублей годом ранее. С учетом эффекта от курсовых разниц от пересчета в валюту представления и прочих эффектов неденежного характера совокупный доход общества в 1 квартале 2014 г. составил 1 208 млн рублей по сравнению с 1 164 млн рублей годом ранее.

Total profit and comprehensive income for the period

As a result of the factors discussed above, the profit for the three months ended 31 March 2014 increased by RUB 201 million, or 18.1%, to RUB 1,309 million compared to RUB 1,108 million for the same period of 2013. Taking into account the exchange differences relating to foreign operations and other effects, the total comprehensive income for the reporting period was up 3.8% and totalled RUB 1,208 million, compared to RUB 1.164 million for the first three months of 2013

Ликвидность и источники капитала

По состоянию на 31 марта 2014 г. Общество располагало денежными средствами и их эквивалентами на общую сумму 2 726 млн рублей, а текущие активы общества превышали его текущие обязательства на 2 248 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 в 1 квартале 2014 и 2013 гг. соответственно:

	1кв. 2014	1кв. 2013
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	1714	1715
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	-982	-1110
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	-5	106
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	727	711

эквивалентов

Денежные средства и их эквиваленты на конец периода

2 726

2 037

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности в 1 квартале 2014 г., снизились на 1 млн рублей и составили 1 714 млн рублей по сравнению с 1 715 млн рублей годом ранее. Данное снижение обусловлено в основном снижением операционной прибыли без учета изменений в оборотном капитале, которое составило 181 млн. рублей, или 8,4%. Данное снижение было почти полностью скомпенсировано динамикой оборотного капитала.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, уменьшились на 128 млн рублей, или на 11,5%, и составили в 1 квартале 2014 г. 982 млн рублей по сравнению с 1 110 млн рублей годом ранее, за счет сокращения чистого оттока денежных средств от краткосрочных инвестиций (банковских депозитов) на сумму 101 млн рублей.

Чистые денежные средства, использование в финансовой деятельности

Отток денежных средств от финансовой деятельности в 1 квартале 2014 г. составил 5 млн. рублей по сравнению с притоком в 101 млн. рублей в первом квартале 2013 г., в основном за счет погашения задолженности по финансовому лизингу и долгосрочным займам.

Капитальные вложения

Капитальные затраты Общества в 1 квартале 2014 г. снизились на 19 млн рублей, или на 6,2%, и составили 286 млн рублей по сравнению с 305 млн рублей годом ранее. Основной статьей капитальных вложений было приобретение 80-футовых фитинговых платформ и крупнотоннажных контейнеров. В отчетном периоде было приобретено 2 915 единиц крупнотоннажных контейнеров и 219 80-футовых фитинговых платформ.

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 0,95 млрд. рублей планируется инвестировать в развитие и модернизацию железнодорожной терминальной сети Общества; до 0,5 млрд. рублей планируется направить на приобретение контейнеров, до 0,5 млрд. рублей планируется направить на включая грузоподъемную технику, и до 0,45 млрд. рублей – на прочие капитальные затраты, включая информационные системы, автотранспорт и прочее оборудование. В течение года объем инвестиционной программы может быть скорректирован с учетом рыночной ситуации и финансового состояния Общества.

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 марта 2014 г. задолженность Общества состояла из двух выпусков рублевых облигаций, обязательств по финансовой аренде и других заимствований на общую сумму 8 361 млн рублей по сравнению с 8 438 млн рублей на 31 декабря 2013 г. Чистый долг Общества на 31 марта 2014 г. составил 4 877 млн рублей.

По состоянию на 31 марта 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 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. Первое погашение основного долга по облигациям состоялось в декабре 2013 г. на сумму 750 млн. рублей. По состоянию на 31 марта 2014 г. остаточная стоимость облигаций составила 2 240 млн рублей (2 236 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2013 г.).

По состоянию на 31 марта 2014 г. краткосрочная часть долгосрочной задолженности составила 1 500 млн рублей (1 5000 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2013 г.) и была отражена в отчетности в составе краткосрочных заимствований. Сумма начисленного купона составила 63 млн рублей (18 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2013 г.) и была включена в консолидированный отчет о финансовом положении как краткосрочная часть долгосрочных займов.

RUB-denominated bonds series 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 марта 2014 г. остаточная стоимость облигаций составила 4 989 млн рублей (4 988 млн рублей на 31 декабря 2013 г.). Сумма начисленного купона составила 68 млн рублей (175 млн рублей на 31 декабря 2013 г.) и была включена в консолидированный отчет о финансовом положении как текущая часть долгосрочных займов.

Прочие заимствования

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 марта 2014 г. размер обязательств по займу составил 469 млн. рублей.

Оборотный капитал

Оборотный капитал Общества рассчитывается как разница между его текущими активами и текущими обязательствами. Основные статьи оборотного капитала на 31 марта 2014 г. приведены в таблице ниже:

	31 марта 2014	31 декабря 2013
Current assets		
Запасы	355	358
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская	1 500	1 621

задолженность		
Авансы выданные и прочие оборотные активы	3 007	3 435
Предоплата по налогу на прибыль	86	114
Краткосрочные финансовые вложения	758	1
Денежные средства и их эквиваленты	2 726	1 883
Итого текущие активы	8 432	7 412

Текущие обязательства

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	3 038	3 216
Краткосрочные кредиты и займы	1 631	1 693
Задолженность по налогу на прибыль	161	77
Задолженность по налогам, за исключением налога на прибыль	255	372
Резервы	18	19
Обязательства по финансовой аренде, текущая часть	170	66
Начисленные и прочие краткосрочные обязательства	911	834
Итого текущие обязательства	6 184	6 277

Working capital	2 248	1 135
------------------------	--------------	--------------

Оборотный капитал Общества увеличился на 1 113 млн рублей на отчетную дату по сравнению с 1 135 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2013 г. Данное увеличение, главным образом, связано с увеличением краткосрочных финансовых вложений на 757 млн рублей, частично скомпенсированным снижением авансов выданных и прочих оборотных активов на 428 млн рублей.

Отчетность

Консолидированная промежуточная отчетность ОАО «ТрансКонтейнер» за 1 квартал 2014 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 в понедельник, 2 июня 2014 г. в 13.00 по Лондонскому времени / 16.00 по Московскому времени. Детали звонка приведены ниже:

UK	0800 694 0257
Россия	810 8 002 097 2044
Код доступа	52729179

Запись звонка будет доступна до среды, 2 июля 2014 г. по следующим реквизитам:

UK	0800 953 1533
Россия	8 499 677 1064
Код доступа	52729179#

Контакты:

TransContainer

Андрей Жемчугов, директор по фондовому рынку и работе +7 495 637 9178

с инвесторами
E-mail
Website

+7 495 609 6062
ir@trcont.ru
www.trcont.ru

Instinctif Partners
Tony Friend / Galyna Kulachek

+44 (0)20 7457 2020