

/неофициальный перевод с английского языка/

29 мая 2015 г.

ПАО «ТрансКонтейнер»

## **Финансовые результаты по МСФО за три месяца, завершившихся 31 марта 2015 года**

ПАО «ТрансКонтейнер» («ТрансКонтейнер» или «Компания» или «Общество» совместно с ее дочерними компаниями) сегодня публикует отчет менеджмента и консолидированные финансовые результаты за три месяца, завершившихся 31 марта 2015 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 31 марта 2015 г. доля Компании на рынке контейнерных перевозок в России составляла примерно 47,8%. В собственности Компании находилось 27 029 фитинговых платформ и 64 692 крупнотоннажных контейнера (КТК). «ТрансКонтейнер» также располагает 46 собственными терминалами в России и управляет одним терминалом в Словакии на правах долгосрочной аренды. Совместное предприятие ОАО «ТрансКонтейнер» и «Казахстан Темир Жолы» - АО «Кедентранссервис» (КДТС) - оперирует 19-ю железнодорожными терминалами в Республике Казахстан. Сеть продаж Компании включает в себя более 130 офисов продаж в России, пункты продаж есть также в странах СНГ, Европы и Азии.

В течение первого квартала 2015 года объем железнодорожных контейнерных перевозок в России снизился на 4,7% по сравнению с сопоставимым периодом 2014 года на фоне ухудшения макроэкономических условий. Рынок испытывал поддержку за счет роста внутренних перевозок на 3,4%, при этом международные перевозки упали на 10,9%, в основном за счет падения импорта на 16,6%.

Объем контейнерных перевозок подвижным составом Компании в России за отчетный период вырос на 0,7% до 351 тыс. ДФЭ по сравнению с 342 тыс. ДФЭ годом ранее, в то время как объем доходных перевозок<sup>1</sup> упал к аналогичному периоду прошлого года на 3,0% до 264 тыс. ДФЭ. Объем терминальной переработки в России также упал на 3,7% год к году до 285 тыс. ДФЭ.

Финансовый результат Компании отражает неблагоприятную ценовую конъюнктуру и экономические условия для транспортной отрасли России, а также эффект относительно высокой базы первого квартала 2014 года. В первом квартале 2015 года, в связи с девальвацией рубля и другими факторами, на российском контейнерном рынке возник значительный дисбаланс импортных и экспортных грузопотоков. Это привело к росту объемов порожних контейнеропотоков. с Общее снижение объема рынка в сочетании с повышением тарифов РЖД и ускорением инфляции в РФ негативно повлияло на рентабельность бизнеса Компании.

---

<sup>1</sup> Перевозки клиентских контейнеров и собственных груженых контейнеров

В первом квартале 2015 года выручка Компании выросла на 19,3% к аналогичному периоду прошлого года и составила 10 095 млн. рублей, скорректированная выручка увеличилась на 3,3% до 5 044 млн. рублей по сравнению с 4 884 млн. рублей в первом квартале 2014 года. Показатель EBITDA снизился на 28,4% до 1 622 млн. рублей с 2 264 млн. рублей в соответствующем периоде 2014 г. Чистая прибыль за 12 месяцев 2014 года уменьшилась на 42,2% до 756 млн. рублей по сравнению с 1 309 млн. рублей годом ранее.

Скорректированная рентабельность по EBITDA в первом квартале 2015 г. составила 32,2%, снизившись с 46,4% в первом квартале 2014 года, скорректированная рентабельность по чистой прибыли снизилась соответственно с 26,8% до 15,0%.

По состоянию на 31 марта 2015 г. долг Компании составил 6 684 млн рублей, при этом чистый долг составил 3 658 млн рублей. Отношение чистого долга к EBITDA сохранилось на благоприятном для Компании уровне 51%.

В условиях экономической неопределенности капитальные затраты Компании за первый квартал 2015 г. уменьшились на 52,1% к сопоставимому периоду прошлого года и составили 137 млн рублей. В соответствии с политикой Компании, капитальные вложения в 2015 г. финансируются за счет собственных средств.

### **Обзор текущей ситуации и тенденций**

В первом квартале 2015 г. темпы падения объемов российского рынка ж-д контейнерных перевозок ускорились, приближаясь к уровню 10%, на фоне снижения промышленного производства и внутреннего потребления. В этих условиях менеджмент Компании сохраняет свой прогноз темпов падения рынка в примерно в диапазоне от 5% до 10% в зависимости от экономических и политических условий.

Усиление сложная рыночная ситуация и высокая конкуренции в сегменте контейнерных перевозок продолжит оказывать давление на тарифы операторов, ограничивая возможности Компании по компенсации инфляционного роста издержек за счет индексации своих тарифов. В связи с этим руководство Компании намерено предпринимать дальнейшие шаги по повышению операционной и управленческой эффективности, улучшению качества предоставляемых услуг и клиентского сервиса.

Несмотря на вызовы рынка, Компания полагает, что рынок российских контейнерных перевозок остается фундаментально привлекательным и имеет потенциал дальнейшего роста, чему будет способствовать развитие российского промышленного производства, устойчивый потребительский спрос и дальнейшее увеличение уровня контейнеризации грузоперевозок.

### **Основные операционные результаты**

#### ***Железнодорожные контейнерные перевозки в России***

Объем контейнерных перевозок подвижным составом Компании по сети РЖД увеличился в I квартале 2015 года на 0,7% и составил 352 тыс. ДФЭ по сравнению с 349 тыс. ДФЭ за аналогичный период 2014 года. Динамика перевозок была обусловлена, главным образом, увеличением объемов перевозок во внутреннем сообщении на 9,2%, которое превысило эффект падения контейнерных перевозок в международном сообщении на 7,0%. Рост перевозок во внутреннем сообщении обусловлен ростом спроса на перевозки с использованием собственных контейнеров Компании на фоне сокращения присутствия контейнеров морских линий на российском рынке, а также общим ростом сегмента внутренних контейнерных перевозок в России.

Динамика объемов контейнерных перевозок в импортном сообщении обусловлена сокращением объема импорта контейнерных грузов в связи с девальвацией рубля и снижением потребительского спроса, которое было частично компенсировано ростом рыночной доли ПАО «ТрансКонтейнер» в сегменте импортных перевозок. Динамика экспортных перевозок обусловлена преимущественно снижением объемов перевозок порожних контейнеров в экспортном сообщении в связи с падением объемов грузевого импорта. Сокращение объемов транзитных перевозок связано, преимущественно, со снижением объема транзита с Дальнего Востока в страны Центральной Азии.

*Контейнерные перевозки подвижным составом Компании в 1 квартале 2015 года (КТК, грузеные и порожние), тыс. ДФЭ*

	1 кв. 2015	I кв. 2014	Изменение	
			тыс. ДФЭ	%
Внутренние	182,5	167,2	+15,3	+9,2%
Экспортные	91,4	99,8	-8,5	-8,5%
Импортные	51,5	53,5	-2,0	-3,8%
Транзитные	26,1	28,4	-2,3	-8,1%
<b>Всего</b>	<b>351,5</b>	<b>349,0</b>	<b>+2,5</b>	<b>+0,7%</b>

Объемы доходных перевозок<sup>2</sup> Компании в России в 1 квартале 2015 года снизились на 3,0% и составили 264 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 2015 года выросла с 45,3% в I квартале 2014 года до 47,8 % в I квартале 2015 г., в том числе в международном сообщении - с 41,7% до 43,5% и во внутреннем сообщении - с 49,9% до 52,7%.

#### **Переработка контейнеров на железнодорожных терминалах**

По итогам 3 месяцев 2015 г. объемы переработки контейнеров на терминалах Компании, расположенных на сети РЖД, упали на 3,7% год к году и составили 285 тыс. ДФЭ. Данное снижение примерно соответствует снижению российского рынка контейнерных перевозок, которое составило 4,7%.

#### **Показатели операционной эффективности**

В 1 квартале 2015 года на показатели порожнего пробега оказало влияние снижение объемов грузоперевозок и изменение структуры контейнеропотоков в международном сообщении, что привело к росту коэффициента порожнего пробега платформ. При этом порожний пробег контейнеров остался практически на уровне показателей 1 квартала предыдущего года, благодаря усилиям менеджмента по оптимизации управления контейнерным парком в РФ и за рубежом.

Оборот контейнеров ускорился в связи с ростом спроса на предоставление контейнера Компании во внутреннем и экспортном сообщении, возникшем на фоне снижения притока на российский рынок контейнеров морских линий по импорту. Показатель оборота платформ в 1 квартале 2015 г. несколько вырос, в основном в связи с ростом средней дальности перевозок.

	1 кв. 2015	1 кв. 2014
Оборот контейнеров <sup>2</sup> , дни	37,6	43,6
Оборот платформ <sup>2</sup> , дни	15,1	14,5

<sup>2</sup> перевозки клиентских контейнеров и собственных грузевого контейнеров Компании

Порожний пробег <sup>3</sup> контейнеров, %	28,0%	27,6%
Порожний пробег <sup>3</sup> платформ, %	8,8%	6,7%

<sup>2</sup> с 2015 г, уточнена методика расчета оборота вагона и контейнера, которая теперь более полно учитывает данные ж-д статистики, охватывающие как инфраструктуру общего пользования, так и подъездные пути предприятий, Данные за 2014 год приведены в сопоставимом формате.

<sup>3</sup> коэффициент порожнего пробега рассчитан как средняя дальность порожнего рейса, разделенная на суммарную среднюю дальность пробега оборудования в груженом и порожнем состоянии,

### Обзор основных консолидированных показателей совокупного дохода

Основные финансовые показатели Общества за первый квартал 2015 и 2014 гг, по МСФО:

млн, руб,	1 кв 2015	1 кв 2014	Изменение г/г	
			млн, руб,	%
Выручка	10 095	8 460	+1 635	+19,3%
Прочие операционные доходы	146	158	-12	-7,6%
Операционные расходы	-9 263	-7 030	-2 233	+31,8%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>978</b>	<b>1 588</b>	<b>-610</b>	<b>-38,4%</b>
Процентные расходы	-140	-177	+37	-20,9%
Процентные доходы	28	24	+4	+16,7%
Прибыль от курсовых разниц, нетто	57	145	-88	-60,7%
Доля в финансовом результате ассоциированных компаний и СП	27	28	-1	-3,6%
Прочие финансовые результаты, нетто	0	16	-16	-100,0%
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>950</b>	<b>1 624</b>	<b>-674</b>	<b>-41,5%</b>
Налог на прибыль	-194	-315	+121	-38,4%
<b>Прибыль за период</b>	<b>756</b>	<b>1 309</b>	<b>-553</b>	<b>-42,2%</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>	<b>149</b>	<b>-101</b>	<b>+250</b>	<b>-247,5%</b>
<b>Итого совокупный доход за период</b>	<b>905</b>	<b>1 208</b>	<b>-303</b>	<b>-25,1%</b>

Финансовые показатели ОАО «ТрансКонтейнер» за 3 месяца, окончившихся 31 марта 2015 г. отражают факт продолжающегося ценового давления на тарифы и роста конкуренции на фоне ухудшающейся экономической ситуации.

В течение первого квартала 2015 года выручка Компании увеличилась на 19,3% к прошлому году и составила 10 095 млн рублей, скорректированная выручка выросла на 3,3% до 5 044 млн рублей, Показатель EBITDA, однако, снизился на 28,4% до 1 622 млн рублей с 2 264 млн рублей в год ранее. Чистая прибыль упала на 42,2% до 756 млн рублей.

### Корректировки и дополнительная финансовая информация

С 1 января 2015 года Компания начала оказывать широкий спектр услуг, которые включают в себя услуги соисполнителей и составляющую, которая может быть охарактеризована как агентское вознаграждение. Расходы третьих лиц, формирующие выручку по данным услугам, включают компоненты транспортного тарифа, терминальных услуг, автодоставки, услуг СВХ и другие составляющие выручки. Соответственно, все эти расходы представлены и в расходах Компании как стоимость услуг третьих лиц по основной деятельности. Ранее такой подход применялся только к выручке по услугам интегрированной логистики.

„Для целей анализа мы применяем корректировки к компонентам выручки и расходов Компании,, чтобы предоставить значения, очищенные от расходов третьих сторон.

Компоненты вознаграждений соисполнителей по услугам Компании представлены ниже.

*Свод по компонентам расходов соисполнителей в составе выручки Компании*

<b>млн,руб,</b>	<b>1 кв. 2015</b>	<b>1 кв. 2014</b>	<b>Изменение (млн руб) (%)</b>	
Услуги сторонних организаций, относящихся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	4 543	3 576	+967	+27,0%
Стоимость услуг соисполнителей в выручке от железнодорожных контейнерных перевозок	384	0	+384	
Стоимость услуг соисполнителей в выручке от терминального обслуживания и агентских услуг	114	0	+114	
Стоимость услуг соисполнителей в выручке от автоперевозок	0	0	+0	
Стоимость услуг соисполнителей в выручке от прочих экспедиторских услуг	2	0	+2	
Стоимость услуг соисполнителей в выручке от услуг на складах временного хранения	0	0	+0	
Стоимость услуг соисполнителей в выручке от прочих видов деятельности	8	0	+8	
<b>Стоимость услуг соисполнителей в выручке ПАО "ТраснсКонтейнер"</b>	<b>5 051</b>	<b>3 576</b>	<b>+1 475</b>	<b>+41,2%</b>

На базе представленного свода мы делаем корректировки компонентов выручки Компании.

*Скорректированная выручка*

<b>Млн руб</b>	<b>1 кв. 2015</b>	<b>1 кв. 2014</b>	<b>Изменение (млн руб) (%)</b>	
<i>Корректировка выручки</i>				
Выручка	10 095	8 460	+1 635	+19,3%
Расходы на интегрированные экспедиторские и логистические услуги	-5 051	-3 576	-1 475	+41,2%
<b>Скорректированная выручка</b>	<b>5 044</b>	<b>4 884</b>	<b>+160</b>	<b>+3,3%</b>
<i>Корректировка выручки от интегрированных экспедиторских и логистических услуг</i>				
Интегрированные экспедиторские и логистические услуги	7 657	6 355	+1 302	+20,5%
Услуги сторонних организаций, относящихся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	-4 543	-3 576	-967	+27,0%
<b>Скорректированная выручка от интегрированных экспедиторских и логистических услуг</b>	<b>3 114</b>	<b>2 779</b>	<b>+335</b>	<b>+12,1%</b>
<i>Корректировка выручки от железнодорожных контейнерных перевозок</i>				
Железнодорожные контейнерные перевозки	1 474	1 270	+204	+16,1%
Стоимость услуг соисполнителей в выручке от железнодорожных контейнерных перевозок	-384	0	-384	
<b>Скорректированная выручка от железнодорожных контейнерных перевозок</b>	<b>1 090</b>	<b>1 270</b>	<b>-180</b>	<b>-14,2%</b>
<i>Корректировка выручки от терминального обслуживания и агентских услуг</i>				
Терминальное обслуживание и агентские услуги	621	466	+155	+33,3%
Стоимость услуг соисполнителей в выручке от терминального обслуживания и агентских услуг	-114	0	-114	
<b>Скорректированная выручка от терминального обслуживания и агентских услуг</b>	<b>507</b>	<b>466</b>	<b>+41</b>	<b>+8,8%</b>
<i>Корректировка выручки от автоперевозок</i>				
Автоперевозки	192	220	-28	-12,7%
Стоимость услуг соисполнителей в выручке от автоперевозок	0	0	+0	
<b>Скорректированная выручка от автоперевозок</b>	<b>192</b>	<b>220</b>	<b>-28</b>	<b>-12,7%</b>
<i>Корректировка выручки от прочих экспедиторских услуг</i>				
Прочие экспедиторские услуги	57	63	-6	-9,5%
Стоимость услуг соисполнителей в выручке от прочих экспедиторских услуг	-2	0	-2	
<b>Скорректированная выручка от прочих экспедиторских услуг</b>	<b>55</b>	<b>63</b>	<b>-8</b>	<b>-12,7%</b>
<i>Корректировка выручки от услуг на складах временного хранения</i>				
Услуги на складах временного хранения	52	62	-10	-16,1%
Стоимость услуг соисполнителей в выручке от услуг на	0	0	+0	

складах временного хранения				
<b>Скорректированная выручка от услуг на складах временного хранения</b>	<b>52</b>	<b>62</b>	<b>-10</b>	<b>-16,1%</b>
<i>Корректировка выручки от прочих видов деятельности</i>				
Прочие виды деятельности	42	24	+18	+75,0%
Стоимость услуг соисполнителей в выручке от прочих видов деятельности	-8	0	-8	
<b>Скорректированная выручка от прочих видов деятельности</b>	<b>34</b>	<b>24</b>	<b>+10</b>	<b>+41,7%</b>

Подобным же образом корректируются операционные расходы:

#### *Корректировка операционных расходов*

Млн руб	1 кв. 2015	1 кв. 2014	Изменение (млн руб)	(%)
Операционные расходы, всего	9,263	7,030	+2,233	+31,8%
Стоимость услуг соисполнителей в выручке	-5,051	-3,576	-1,475	+41,2%
<b>Скорректированные операционные расходы</b>	<b>4,212</b>	<b>3,454</b>	<b>+758</b>	<b>+21,9%</b>

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

#### *Основные индикаторы, не являющиеся финансовыми показателями по МСФО*

млн руб,	1 кв 2015	1 кв 2014	Изменение г/г (млн руб)	(%)
Скорр, выручка <sup>1</sup>	5 044	4 884	+160	+3,3%
Скорр, операционные расходы <sup>2</sup>	4 212	3 454	+758	+21,9%
EBITDA <sup>3</sup>	1 622	2 264	-642	-28,4%
Скорр, EBITDA рентабельность <sup>4</sup>	32,2%	46,4%		
Валовый долг	6 684	8 361	-1 677	-20,1%
Чистый долг <sup>5</sup>	3 658	4 877	-1 219	-25,0%

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

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

<sup>3</sup> EBITDA рассчитывается как прибыль за период до налога на прибыль, процентных расходов и амортизации,

<sup>4</sup> Скорректированная рентабельность по EBITDA рассчитывается как отношение EBITDA к Скорректированной выручке,

<sup>5</sup> 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.

#### **Анализ скорректированной выручки**

Скорректированная выручка Общества выросла на 3,3%, с 4 884 млн рублей за 3 месяца 2014 г. до 5 044 млн рублей за 3 месяца 2015 г. Увеличение выручки было обусловлено преимущественно увеличением спроса на контейнеры Общества, что сделало возможным увеличение цен на некоторые операторские и терминальные услуги. Вместе с тем, за отчетный период Компания, как и весь рынок, испытывала общее падение спроса, а также ценовое давление, особенно – в сегменте импорта.

В таблице представлен расчет Скорректированной выручки и вклад ее отдельных составляющих за 3 месяца 2015 и 2014 гг, соответственно.

#### Структура скорректированной выручки

	1 кв 2015		1 кв 2014		Изменение г/г	
	млн,руб,	доля, %	млн,руб,	доля, %	млн,руб,	%
Скорректированная выручка от железнодорожных контейнерных перевозок	1 090	21,6%	1 270	26,0%	-180	-14,2%
Скорректированная выручка от интегрированных экспедиторских и логистических услуг	3 114	61,7%	2 779	56,9%	+335	+12,1%
Скорректированная выручка от терминального обслуживания и агентских услуг	507	10,1%	466	9,5%	+41	+8,8%
Скорректированная выручка от автоперевозок	192	3,8%	220	4,5%	-28	-12,7%
Скорректированная выручка от прочих экспедиторских услуг	55	1,1%	63	1,3%	-8	-12,7%
Скорректированная выручка от услуг на складах временного хранения	52	1,0%	62	1,3%	-10	-16,1%
Скорректированная выручка от прочих видов деятельности	34	0,7%	24	0,5%	+10	+41,7%
<b>Скорректированная выручка, всего</b>	<b>5 044</b>	<b>100%</b>	<b>4 884</b>	<b>100%</b>	<b>+160</b>	<b>+3,3%</b>

За 3 месяца 2015 г. структура Скорректированной выручки изменилась по сравнению с аналогичным периодом 2014 г. Доля железнодорожных контейнерных перевозок в скорректированной выручке сократилась с 26,0% за 3 месяца 2014 г. до 21,6% за 3 месяца 2015 г., в то время, как доля скорректированных интегрированных экспедиторских и логистических услуг выросла с 56,9% до 61,7% в результате изменения структуры спроса в пользу перевозок по сквозной и комплексной ставке. Доля выручки от терминального обслуживания и агентских услуг увеличилась с 9,5% до 10,1%.

#### Анализ скорректированной выручки от интегрированных экспедиторских и логистических услуг

Скорректированная выручка от предоставления интегрированных экспедиторских и логистических услуг выросла за 3 месяца 2015 г. на 12,1% и составила 3 114 млн рублей. Рост вызван смещением бизнеса Компании в сторону предоставления комплексных услуг. Рост доли высокомаржинальных сервисов и увеличение цен на некоторых экспортных и внутренних направлениях также внесли свой вклад в увеличение этой выручки, однако общее снижение спроса и ценовая конкуренция, особенно на импортных направлениях, послужили факторами, ограничившими увеличение этой статьи.

#### Анализ скорректированной выручки от железнодорожных контейнерных перевозок

Скорректированная выручка от железнодорожных контейнерных перевозок за 3 месяца 2015 года сократилась на 14,2%, до 1 090 млн рублей по сравнению с 1 270 млн рублей за аналогичный период 2014 г. Причина снижения - изменение структуры услуг в пользу перевозок по сквозной и комплексной ставке, а также баланс позитивных и негативных внешних рыночных факторов, описанных выше.

#### Анализ скорректированной выручки от терминального обслуживания и агентских услуг

Скорректированная выручка от терминальных услуг, включая агентское вознаграждение, выросла на 8,8% до 507 млн рублей за 3 месяца 2015 г, по сравнению с 466 млн рублей за 3 месяца 2014 г. Увеличение произошло преимущественно из-за индексации стоимости терминальных услуг вслед за железнодорожным тарифом РЖД, но было частично нивелировано общим падением объемов.

## Автоперевозки

Выручка от автоперевозок снизилась на 28 млн рублей, или на 12,7%, до 192 млн рублей за 3 месяца 2015 г. с 220 млн рублей годом ранее, преимущественно за счет снижения объемов доставки контейнеров собственным и привлеченным автотранспортом на 7,3%, до 84,9 тыс. ДФЭ за 3 месяца 2015 г. с 91,6 тыс. ДФЭ за 3 месяца 2014 года.

## Анализ скорректированной выручки от прочих экспедиторских и логистических услуг

Выручка от предоставления прочих экспедиторских и логистических услуг за 3 месяца 2015 г. снизилась на 12,7% до 55 млн рублей с 63 млн рублей годом ранее. Главным образом, это связано с переключением спроса в сегмент интегрированных логистических услуг.

## Услуги на складах временного хранения

Выручка от предоставления услуг на складах временного хранения сократилась на 10 млн, рублей, или на 16,1%, до 52 млн рублей за 3 месяца 2015 г., с 62 млн, рублей годом ранее в основном за счет уменьшения объемов импорта.

## Скорректированные операционные расходы

Скорректированные операционные расходы (см. определение и расчет этого показателя выше) выросли на 21,9% до 4 212 млн рублей за 3 месяца 2015 г. в сравнении с 3 454 млн рублей годом ранее. Такая динамика обусловлена в основном увеличением расходов на порожний пробег в связи с индексацией тарифов ОАО «РЖД», а также в связи с ростом дисбалансов транспортных потоков в экспортно-импортных направлениях.

Ниже представлена структура скорректированных операционных расходов Компании за 3 месяца 2015 и 2014 гг., соответственно.

### Структура скорректированных операционных расходов

	1 кв. 2015		1 кв. 2014		1 кв. 2015 / 1 кв. 2014	
	млн руб.	% от скорр. операционных расходов	млн руб.	% от скорр. операционных расходов	Изменение (млн.руб.)	Изменение (%)
Услуги по перевозке и обработке грузов	1 300	30,9%	1 087	31,5%	+213	+19,6%
Расходы на оплату труда	1 075	25,5%	954	27,6%	+121	+12,7%
Амортизация	532	12,6%	463	13,4%	+69	+14,9%
Материалы и затраты на ремонт	486	11,5%	417	12,1%	+69	+16,5%
Налоги, за исключением налога на прибыль	138	3,3%	146	4,2%	-8	-5,5%
Арендная плата	194	4,6%	96	2,8%	+98	+102,1%
Прочие расходы	487	11,6%	291	8,4%	+196	+67,4%
<b>Скорректированные операционные расходы</b>	<b>4 212</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 454</b>	<b>100,0%</b>	<b>+758</b>	<b>+21,9%</b>

Наиболее быстрорастущими статьями расходов были услуги по перевозке и обработке грузов, арендная плата и прочие расходы соисполнителей. Доля расходов на оплату труда заметно уменьшилась, в то время, как прочие расходы выросли.

## Услуги по перевозке и обработке грузов

Расходы на перевозку и обработку грузов за 3 месяца 2015 г. выросли на 213 млн рублей, или на 19,6%, и составили 1 300 млн рублей. Этот рост произошел за счет увеличения на 5,8% объемов



услуг с предоставлением контейнера Общества, увеличения порожних пробегов и индексации тарифа ОАО «РЖД» с 1 января 2015 года.

### **Расходы на оплату труда**

Расходы на оплату труда возросли на 121 млн рублей, или на 12,7%, до 1 075 млн рублей за 3 месяца 2015 г. с 954 млн рублей за 3 месяца 2014 г. благодаря увеличению размера пенсионных обязательств, а также индексации базовой зарплаты, частично компенсированной сокращением среднесписочной численности сотрудников Компании на 6,1% с 4 185 до 3 930 чел.

### **Амортизация**

Расходы на амортизацию основных средств возросли на 14,9% или 69 млн рублей, и составили за 3 месяца 2015 г. 532 млн рублей по сравнению с 463 млн рублей годом ранее. Рост произошел благодаря покупкам основных средств, осуществленных после 1 квартала 2014 года, а также изменения в указанный период сроков полезного использования ряда активов Компании.

### **Материалы и затраты на ремонт**

Затраты на материалы и ремонт за 3 месяца 2015 года выросли на 16,5% и составили 486 млн рублей по сравнению с 417 млн рублей за 3 месяца 2014 г, в основном за счет увеличения количества ремонтов, частично компенсированного снижением средней стоимости ремонта.

### **Налоги за исключением налога на прибыль**

Налоги за исключением налога на прибыль снизились на 5,5%, до 138 млн рублей за 3 месяца 2015 г. со 146 млн рублей годом ранее, в основном за счет снижения суммы налога на движимое имущество.

### **Аренда**

Расходы на аренду выросли на 98 млн рублей или на 102,1% до 194 млн рублей за 3 месяца 2015 г, со значения 96 млн рублей за 3 месяца 2014 г. в основном за счет увеличения количества арендованных платформ (выбранного Компанией в конце 2014 года в качестве альтернативы покупки вагонов).

### **Прочие операционные расходы**

В состав прочих расходов включаются такие статьи, как расходы на охрану, консультационные услуги, топливо и энергия, приобретение лицензий и программ, расходы на связь, изменения в резервных отчислениях, благотворительность и т.д. Прочие расходы за 3 месяца 2015 г. выросли на 67,4% и составили 487 млн рублей по сравнению с 291 млн рублей за 3 месяца 2014 г, в основном за счет увеличения расходов на консалтинг и прочих расходов.

### **Процентные расходы**

Процентные расходы сократились на 37 млн рублей, или 20,9%, и составили 140 млн рублей за 3 месяца 2015 г. по сравнению с 177 млн рублей годом ранее, в основном, за счет плановой амортизации основного долга по облигациям серии 02 на сумму 1 500 млн рублей в июне и декабре 2014 г.

### **Процентные доходы**

Процентные доходы увеличились на 4 млн. рублей или 16,7% до 28 млн рублей за 3 месяца 2015 г. по сравнению с 24 млн рублей годом ранее вследствие увеличения средних остатков на депозитных счетах в отчетный период, а также увеличения ставок на российском финансовом рынке.

### **Прибыль до налога на прибыль**

В силу описанных выше факторов прибыль до налога на прибыль уменьшилась на 674 млн рублей, или на 41,5%, и составила 950 млн рублей за 3 месяца 2015 г. по сравнению с 1 624 млн рублей за 3 месяца 2014 г.

### **Налог на прибыль**

Расходы по уплате налога на прибыль сократились на 121 млн рублей, или на 38,4%, до 194 млн рублей за 3 месяца 2015 г. с 315 млн рублей за 3 месяца 2014 г. за счет снижения налогооблагаемой базы.

Эффективная ставка налога за отчетный период возросла до 20,4% с 19,4% годом ранее.

### **Прибыль за период и совокупный доход**

В результате действия выше описанных факторов, чистая прибыль Общества за 3 месяца 2015 г. уменьшилась на 553 млн рублей, или на 42,2%, и составила 756 млн рублей по сравнению с 1 309 млн рублей годом ранее. С учетом эффекта от курсовых разниц от пересчета в валюту представления и прочих эффектов неденежного характера совокупный доход общества за 3 месяца 2015 г. снизился на 25,1% и составил 905 млн рублей по сравнению с 1 208 млн рублей годом ранее.

### **Анализ услуг соисполнителей, относящихся к основной деятельности**

Стоимость услуг соисполнителей, относящихся к основной деятельности выросла на 41,2% до 5 051 млн рублей за 3 месяца 2015 г. в сравнении с 3 576 млн рублей годом ранее. Рост произошел в основном за счет роста объемов услуг интегрированной логистики и возрастания доли услуг соисполнителей в стоимости услуг Компании.

### **Ликвидность и источники капитала**

По состоянию на 31 марта 2015 г. Общество располагало денежными средствами и их эквивалентами на общую сумму 2 914 млн рублей, а текущие активы общества превышали его текущие обязательства на 2 489 млн рублей.

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

### **Движение денежных средств**

Ниже представлены основные компоненты консолидированных денежных потоков Общества за 3 месяца 2015 и 2014 гг, соответственно:

млн, руб.	1 кв2015	1 кв2014
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	1 188	1 714
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	-176	-982
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	-4	-5
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	1 008	727
Влияние изменения курса валют	2	116
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>2 914</b>	<b>2 726</b>

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности за 3 месяца 2015 г, уменьшились на 526 млн рублей или 30,7% и составили 1 188 млн рублей по сравнению с 1 714 млн рублей годом ранее. Динамика операционного денежного потока совпадает с динамикой операционной прибыли, проанализированной ранее.

Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, уменьшились на 806 млн рублей, или на 82,1%, и составили за 3 месяца 2015 г, 176 млн рублей по сравнению с 982 млн рублей годом ранее за счет уменьшения капитальных затрат.

Поток денежных средств от финансовой деятельности за отчетный период незначителен.

### **Капитальные вложения**

Капитальные затраты Общества за 3 месяца 2015 г. уменьшились на 149 млн рублей, или на 52,1%, и составили 137 млн рублей по сравнению с 286 млн. рублей годом ранее. Основной статьей капитальных вложений было приобретение крупнотоннажных контейнеров, сооружений и других инвестиционных активов. В частности, в отчетном периоде было приобретено 913 единиц крупнотоннажных контейнеров.

### **Источники капитала**

Текущая деятельность и инвестиции Общества финансируются преимущественно за счет собственных средств, а также за счет заимствований в российских рублях. По состоянию на 31 марта 2015 г, задолженность Общества состояла из двух выпусков рублевых облигаций, обязательств по финансовой аренде и других заимствований на общую сумму 6 684 млн рублей по сравнению с 8 361 млн рублей на 31 марта 2014 г. Чистый долг Общества на 31 марта 2015 г. составил 3 658 млн рублей.

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

### **Рублевые облигации серии 2**

10 июня 2010 г. Общество произвело выпуск неконвертируемых облигаций на общую сумму 3 000 млн рублей 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 рублей 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.

По состоянию на 31 марта 2015 г. краткосрочная часть долгосрочной задолженности составила 740 млн рублей (2 241 млн рублей по состоянию на 31 марта 2014 г.) и была отражена в отчетности в составе краткосрочных заимствований, Сумма начисленного купона составила 21 млн

рублей (63 млн рублей по состоянию на 31 марта 2014 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 марта 2015 г. остаточная стоимость облигаций составила 4 990 млн рублей (4 989 млн рублей на 31 марта 2014 г.).

Сумма начисленного купона составила 67 млн рублей (68 млн рублей на 31 марта 2014 г.) и была включена в консолидированный отчет о финансовом положении как краткосрочная часть долгосрочных займов.

#### Прочие заимствования

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

#### Оборотный капитал

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

#### Структура оборотного капитала

Млн руб	31 марта 2015 г.	31 марта 2014 г.
<b>Текущие активы</b>		
Запасы	315	355
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	1 617	1 500
Авансы выданные и прочие оборотные активы	2 399	3 007
Предоплата по налогу на прибыль	81	86
Краткосрочные финансовые вложения	111	758
Денежные средства и их эквиваленты	2 915	2 726
Внеоборотные активы на продажу	100	0
<b>Итого текущие активы</b>	<b>7 538</b>	<b>8 432</b>
<b>Текущие обязательства</b>		
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	2 774	3 038
Краткосрочные кредиты и займы	830	1 631
Задолженность по налогу на прибыль	107	161
Задолженность по налогам за исключением налога на прибыль	409	255
Резервы	16	18
Обязательства по финансовой аренде текущая часть	60	170
Начисленные и прочие краткосрочные обязательства	0	0
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>853</b>	<b>911</b>
	0	0
<b>Оборотный капитал</b>	<b>5 049</b>	<b>6 184</b>

Оборотный капитал Общества вырос на 241 млн рублей на отчетную дату до 2 489 млн рублей по сравнению с 2 248 млн рублей по состоянию на 31 марта 2014 г. Изменение произошло, в основном, за счет снижения на 801 млн рублей краткосрочной кредиторской задолженности, частично компенсированного снижением на 608 млн рублей статьи авансов выданных и прочих оборотных активов.

#### Отчетность

Консолидированная неаудированная отчетность ПАО «ТрансКонтейнер» за 3 месяца 2015 г, доступна в системе раскрытия информации Великобритании: <http://www.hemscott.com/nsm.do> или на сайте Компании: <http://www.trcont.ru>

#### Телефонная конференция

ТрансКонтейнер проведет телефонную конференцию в понедельник, 1 июня 2015 г. в 14-00 по Лондонскому времени / 16-00 по Московскому времени. Детали звонка приведены ниже:

UK	0800 694 0257
Россия	810 8 002 408 2044
Код доступа	51923621

Запись звонка будет доступна до четверга, 1 июля 2015 г. по следующим реквизитам:

UK	0800 953 1533
Россия	8 499 677 1064
Код доступа	51923621#

#### Контакты:

ПАО «ТрансКонтейнер»	
Андрей Жемчугов, директор по фондовому рынку и работе с инвесторами	+7 495 637 9178
E-mail	+7 495 609 6062
Website	ir@trcont.ru
	<a href="http://www.trcont.ru">www.trcont.ru</a>

Instinctif Partners	
Tony Friend / Galyna Kulachek	+44 (0)20 7457 2020