

/неофициальный перевод с английского языка/

RNS №: 1020P

29 августа 2017г.

ПАО «ТрансКонтейнер»

## **Финансовые результаты по МСФО за второй квартал и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.**

ПАО «ТрансКонтейнер» («ТрансКонтейнер» или «Компания» или «Общество» совместно с ее дочерними компаниями) сегодня публикует отчет менеджмента и прошедшие обзорную проверку промежуточные консолидированные финансовые результаты за второй квартал и первое полугодие, закончившиеся 30 июня 2017 г. Финансовые результаты, опубликованные в этом сообщении, были подготовлены в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### **Обзор операционных и финансовых результатов**

#### **Общая информация**

ПАО «ТрансКонтейнер» - крупнейший российский интермодальный контейнерный оператор. По состоянию на 30 июня 2017 г. в собственности и под управлением Компании находилось 23 561 фитинговая платформа и 70 990 крупнотоннажных контейнеров (КТК). «ТрансКонтейнер» также располагает 42-мя собственными терминалами в России и управляет одним терминалом в Словакии на правах долгосрочной аренды. Совместное предприятие ПАО «ТрансКонтейнер» и «Казахстан Темир Жолы» - АО «Кедентранссервис» (КДТС) - оперирует 19-ю железнодорожными терминалами в Казахстане. Сеть продаж Компании включает в себя около 113 офисов продаж в России, с присутствием в странах СНГ, Европе и Азии.

Во втором квартале 2017 года российский рынок железнодорожных контейнерных перевозок продолжает демонстрировать устойчивый рост. Объемы контейнерных перевозок возросли на 17,3% год-к-году и составили 948 тыс. ДФЭ за счет увеличения международных и внутренних перевозок, при этом умеренный рост объемов внутренних перевозок составил 3,6%.

Объем перевозок на российском рынке железнодорожных в I полугодие 2017 г. увеличился на 19,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 1 841 тыс. ДФЭ. Рост наблюдался по всем направлениям перевозок: внутренние перевозки увеличились на 7,5% год-к-году, экспорт вырос на 19,4% год-к-году, в то время как увеличение импорта и транзитных перевозок составили 39,4% и 71,3% соответственно.

На фоне благоприятных рыночных тенденций доходные перевозки Компании во II квартале показали рост на 20,4% в сопоставлении год-к-году и составили 351 тыс. ДФЭ., за I полугодие их рост составил 23% или 681 тыс. ДФЭ. В результате чего, скорректированная выручка Компании за II квартал выросла на 30,0%, и соответствующий рост за I полугодие 2017г. составил 30,4%;

В тоже время скорректированные операционные расходы в I полугодии выросли на 14,5% год-к-году и на 12,3% г-к-г за II квартал отчетного года в связи с увеличением объемов перевозок с использованием транспортных активов Компании на 18,7% и на 14,2% соответственно. Компания удерживает под контролем основные направления расходов, такие как: порожний пробег, заработная плата, административные издержки - благодаря усилиям Компании по

усовершенствованию логистики и оптимизации эффективности управления собственным парком и терминальными мощностями.

Вследствие вышеперечисленных причин, показатель рентабельности по EBITDA во II квартале 2017 г. составил 43,8 %, и 40,0% за I полугодие 2017, в то время как рентабельность чистой прибыли составила 25,4% и 21,8% соответственно.

Основные финансовые показатели Компании представлены в таблице ниже:

Млн. руб.	6 мес. 2017	6 мес. 2016	Изменение		II кв 2017	II кв 2016	Изменение	
			млн., руб.	%			млн., руб.	%
Выручка	30 673	23 543	7 130	30,3%	16 611	12 484	4 127	33,1%
Скорректир, выручка	12 985	9 957	3 028	30,4%	6 969	5 360	1 609	30,0%
Скорректир, опер, расходы	9 836	8 590	1 246	14,5%	5 117	4 557	560	12,3%
EBITDA	5 192	3 192	2 000	62,7%	3 050	1 885	1 165	61,8%
Скорректир, EBITDA margin	40,0%	32,1%	7,9%		43,8%	35,2%	8,6%	
Прибыль за период	2 836	1 412	1 424	100,8%	1 770	956	814	85,1%
Скорр. маржа по чистой прибыли	21,8%	14,2%	7,7%		25,4%	17,8%	7,6%	

По состоянию на 30 июня 2017 г. долг Компании составил 7 703 млн рублей, при этом чистый долг 1 292 млн рублей.

Капитальные затраты Компании в I полугодии 2017 г. выросли на 83,0% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года и составили 1 574 млн. рублей. Инвестиции были направлены на покупку контейнеров, фитинговых платформ и усовершенствование терминальной инфраструктуры. В соответствии с политикой Компании, все капитальные вложения отчетном периоде финансировались за счет собственных средств.

### Обзор текущей ситуации и тенденций

В июле и августе 2017 года, рынок ж.д. контейнерных перевозок в России продолжил существенный рост. По прогнозу на основании данных 8 месяцев рынок может вырасти на 19% год к году. С учетом этой динамики, менеджментом Компании был пересмотрен предыдущий прогноз по 2017 году. Принимая во внимание возможный положительный эффект от сезонной динамики второго полугодия, в целом по году ожидается рост не менее, чем на 15%.

Для содействия опережающему ожиданию росту рынка инвестиции Компании были направлены на покупку новых платформ и контейнеров, а также на оптимизацию терминальных мощностей с целью усиления позиций Компании в ключевых для контейнерного рынка регионах. В июле 2017 Компания приобрела 30% в АО «Фрейт Вилладж Калуга» - оператора контейнерного терминала, расположенного вблизи г. Москвы. В августе 2017г. было подписано соглашение о приобретении 100% акций компании ЗАО «Логистика-Терминал», которая оперирует железнодорожным контейнерным терминалом в непосредственной близости от г. Санкт-Петербурга.

Компания полагает, что в связи с продолжающимся увеличением уровня контейнеризации рынок железнодорожных контейнерных перевозок имеет тенденцию к долгосрочному росту. В этой связи, менеджмент «ТрасКонтейнер» продолжит прилагать усилия для дальнейшей оптимизации бизнес-процессов: эффективности управления, использования активов и улучшения качества клиентского сервиса, с целью создания дополнительной привлекательности контейнерных перевозок как для постоянных, так для потенциальных клиентов Компании.

## Основные операционные результаты

В отчетном квартале объем контейнерных перевозок с использованием вагонного и контейнерного парка Компании (включая перевозки собственных контейнеров на платформах третьих лиц) вырос на 14,2% к аналогичному периоду прошлого года и составил 436 тыс. ДФЭ за счет продолжающегося роста международных перевозок, который составил 33,3% год-к-году, при этом наибольший рост наблюдался в транзитных перевозках 89,2% и импорте 48,8%.

*Контейнерные перевозки с использованием транспортных активов Компании во II квартале 2017 года КТК (груженые и порожние), тыс. ДФЭ*

	II кв. 2017	II кв. 2016	Изменение	
			000 ДФЭ	%
Внутренние	226,0	224,2	+1,8	+0,8%
Экспортные	102,8	89,8	+13,0	+14,4%
Импортные	77,4	52,0	+25,4	+48,8%
Транзитные	30,3	16,0	+14,3	+89,2%
<b>Всего</b>	<b>436,4</b>	<b>382,0</b>	<b>+54,4</b>	<b>+14,2%</b>

По итогам второго квартала 2017 года объем контейнерных перевозок на платформах Компании вырос на 14,8% к аналогичному периоду прошлого года и составил 406 тыс. ДФЭ по сравнению с 354 тыс. ДФЭ годом ранее. Объем доходных перевозок во II квартале составил 351 тыс. ДФЭ, показав рост на 20,3% год-к-году.

Объем контейнерных перевозок с использованием вагонного и контейнерного парка Компании в I полугодии вырос на 18,7% год-к-году и составил 860 тыс. ДФЭ главным образом за счет роста транзитных перевозок, импорта и экспорта.

*Контейнерные перевозки подвижным составом Компании за 6 месяцев 2017 года (КТК, груженые и порожние), тыс. ДФЭ*

	6 мес, 2017	6 мес, 2016	Изменение	
			тыс, ДФЭ	%
Внутренние	439,7	412,1	+27,6	+6,7%
Экспортные	215,6	176,8	+38,8	+21,9%
Импортные	151,3	104,9	+46,5	+44,3%
Транзитные	53,4	31,0	+22,4	+72,3%
<b>Всего</b>	<b>860,0</b>	<b>724,7</b>	<b>+135,3</b>	<b>+18,7%</b>

Объем контейнерных перевозок на платформах Компании в первом полугодии 2017 г. вырос на 19,2% год-к-году и составил 800 тыс. ДФЭ по сравнению с 671 тыс. ДФЭ за аналогичный период 2016 года. Доходные перевозки за 6 месяцев 2017 года выросли на 23% год к году и составили 681 тыс. ДФЭ.

Объемы переработки контейнеров на терминалах Компании, расположенных на сети РЖД, во II квартале 2017 года выросли на 6,5% до 332 тыс. ДФЭ по сравнению с 312 тыс. ДФЭ во II квартале 2016 года. За первое полугодие 2017 года объем терминальной переработки увеличился на 7,6% до 622 тыс. ДФЭ со значения 578 тыс. ДФЭ годом ранее.

Отставание роста объемов терминальной переработки Компании от общей динамики контейнерного рынка обусловлено следующими факторами: (1) рост объема транзитных перевозок оказывает ограниченное влияние на объемы терминальной переработки на сети РЖД; и (2) продолжается рост контейнерных перевозок с использованием собственных подъездных путей производителей.

## Ключевые финансовые показатели

Основные финансовые показатели Общества за 6 месяцев и за II квартал 2017 и 2016 гг.:

Показатель	6м 2017	6м 2016	Изменение г/г		II кв. 2017	II кв. 2016	Изменение г/г	
			млн руб	%			млн руб.	%
Выручка	30 673	23 543	+7 130	+30,3%	16 611	12 484	+4 127	+33,1%
Прочие операционные доходы	226	343	-117	-34,1%	147	198	-51	-25,8%
Операционные расходы	-27 524	-22 176	-5 348	+24,1%	-14 759	-11 681	-3 078	+26,4%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>3 375</b>	<b>1 710</b>	<b>+1 665</b>	<b>+97,4%</b>	<b>1 999</b>	<b>1 001</b>	<b>+998</b>	<b>+99,7%</b>
Процентные расходы	-350	-213	-137	+64,3%	-172	-95	-77	+81,1%
Процентные доходы	181	87	+94	+108,0%	92	45	+47	+104,4%
Прибыль от курсовых разниц нетто	25	-136	+161	-118,4%	94	-20	+114	-570,0%
Доля в финансовом результате ассоциированных компаний и совместных предприятий	304	320	-16	-5,0%	198	263	-65	-24,7%
Сальдо других финансовых результатов	7	0	+7		7	0	+7	
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>3 542</b>	<b>1 768</b>	<b>+1 774</b>	<b>+100,3%</b>	<b>2 218</b>	<b>1 194</b>	<b>+1 024</b>	<b>+85,8%</b>
Налог на прибыль	-706	-356	-350	+98,3%	-448	-238	-210	+88,2%
<b>Прибыль за период</b>	<b>2 836</b>	<b>1 412</b>	<b>+1 424</b>	<b>+100,8%</b>	<b>1 770</b>	<b>956</b>	<b>+814</b>	<b>+85,1%</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>	<b>12</b>	<b>-433</b>	<b>+445</b>	<b>-102,8%</b>	<b>89</b>	<b>-161</b>	<b>+250</b>	<b>-155,3%</b>
Переоценки и прочие резервы по пенсионным планам	-16	-46	+30	-65,2%	-1	-27	+26	-96,3%
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления (ТК)	6	-44	+50	-113,6%	25	-27	+52	-192,6%
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления (ДЗО & СП)	22	-343	+365	-106,4%	65	-107	+172	-160,7%
<b>Прочий совокупный доход</b>	<b>2 848</b>	<b>979</b>	<b>+1 869</b>	<b>+190,9%</b>	<b>1 859</b>	<b>795</b>	<b>+1 064</b>	<b>+133,8%</b>
<b>Приходящийся на:</b>					<b>0</b>	<b>0</b>	<b>+0</b>	
Акционеров материнской компании	0	979	-979	-100,0%	0	804	-804	-100,0%
Долю неконтролирующих акционеров					0	0	+0	

## Корректировки и дополнительная финансовая информация

Большинство своих услуг Компания предоставляет, привлекая соисполнителей. Соответственно, услуги этих третьих сторон представлены как в выручке, так и в расходах Компании. В частности, в эти услуги входят железнодорожный тариф.

Услуги третьих сторон, отличающиеся от тех, которые относятся к услугам интегрированной логистики, выделяются в отдельную статью выручки «Услуги сторонних организаций, относящиеся к услугам по организации перевозки и переработки грузов».

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

## Расшифровка расходов сторонних организаций в выручке Компании

Показатель	6м 2017	6м 2016	Изменение г/г		II кв 2017	II кв 2016	Изменение г/г	
			млн,руб,	%			млн,руб,	%
Услуги сторонних организаций, относящихся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	15 852	11 178	+4 674	+41,8%	8 767	5 783	+2 984	+51,6%
Услуги сторонних организаций, относящихся к услугам по организации перевозки и переработки грузов	1 836	2 408	-572	-23,8%	875	1 341	-466	-34,8%
<b>Стоимость услуг</b>	<b>17 688</b>	<b>13 586</b>	<b>+4 102</b>	<b>+30,2%</b>	<b>9 642</b>	<b>7 124</b>	<b>+2 518</b>	<b>+35,3%</b>

С целью уточнения анализа, мы выделяем вклад соисполнителей в выручку и расходы:

*Скорректированная выручка*

Показатель	6м 2017	6м 2016	Изменение г/г		II кв 2017	II кв 2016	Изменение г/г	
			млн,руб,	%			млн,руб,	%
Выручка	30 673	23 543	+7 130	+30,3%	16 611	12 484	+4 127	+33,1%
Расходы на услуги сторонних организаций по основной деятельности	-17 688	-13 586	-4 102	+30,2%	-9 642	-7 124	-2 518	+35,3%
<b>Скорректированная выручка<sup>3</sup></b>	<b>12 985</b>	<b>9 957</b>	<b>+3 028</b>	<b>+30,4%</b>	<b>6 969</b>	<b>5 360</b>	<b>+1 609</b>	<b>+30,0%</b>

*Корректировка выручки от интегрированных экспедиторских и логистических услуг*

Показатель	6м 2017	6м 2016	Изменение г/г		II кв 2017	II кв 2016	Изменение г/г	
			млн,руб,	%			млн,руб,	%
Интегрированные экспедиторские и логистические услуги	25 061	17 357	+7 704	+44,4%	13 858	9 121	+4 737	+51,9%
Услуги сторонних организаций относящиеся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	-15 852	-11 178	-4 674	+41,8%	-8 767	-5 783	-2 984	+51,6%
<b>Скорректированная выручка относящаяся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам</b>	<b>9 209</b>	<b>6 179</b>	<b>+3 030</b>	<b>+49,0%</b>	<b>5 091</b>	<b>3 338</b>	<b>+1 753</b>	<b>+52,5%</b>

*Корректировка операционных расходов*

Показатель	6м 2016	6м 2015	Изменение г/г		II кв 2016	II кв 2015	Изменение г/г	
			млн,руб,	%			млн,руб,	%
Операционные расходы	27 524	22 176	+5 348	+24,1%	14 759	11 681	+3 078	+26,4%
Расходы на услуги сторонних организаций по основной деятельности	-17 688	-13 586	-4 102	+30,2%	-9 642	-7 124	-2 518	+35,3%
<b>Скорректированные операционные расходы</b>	<b>9 836</b>	<b>8 590</b>	<b>+1 246</b>	<b>+14,5%</b>	<b>5 117</b>	<b>4 557</b>	<b>+560</b>	<b>+12,3%</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*

Показатель	6м 2017	6м 2016	Изменение г/г		II кв 2017	II кв 2016	Изменение г/г	
			млн,руб,	%			млн,руб,	%
Выручка	30 673	23 543	+7 130	+30,3%	16 611	12 484	+4 127	+33,1%
Скорректированная выручка <sup>1</sup>	12 985	9 957	+3 028	+30,4%	6 969	5 360	+1 609	+30,0%
Скорректированные операционные расходы <sup>2</sup>	9 836	8 590	+1 246	+14,5%	5 117	4 557	+560	+12,3%
EBITDA <sup>3</sup>	5 192	3 192	+2 000	+62,7%	3 050	1 885	+1 165	+61,8%
Скорректированная рентабельность EBITDA <sup>4</sup>	40,0%	32,1%	+7,9%		43,8%	35,2%	+8,6%	
Прибыль за период	2 836	1 412	+1 424	+100,8%	1 770	956	+814	+85,1%
Рентабельность по чистой прибыли	21,8%	14,2%	+7,7%		25,4%	17,8%	+7,6%	
Долг	7 703	5 445	+2 258	+41,5%	7 703	5 445	+2 258	+41,5%
Чистый долг <sup>5</sup>	1 292	1 160	+132	+11,4%	1 292	1 160	+132	+11,4%
EBITDA за последние 12 мес.	9 099	6 817	+2 282	+33,5%	5 192	3 192		

Чистый долг / LTM EBITDA<sup>6</sup> 0,14 0,17 0,25 0,36

<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.

<sup>6</sup> LTM EBITDA рассчитывается как EBITDA за последние двенадцать месяцев

## Выручка

Ниже представлена структура выручки за I полугодие и II квартал 2017 и 2016 гг. соответственно.

### Структура выручки

млн,руб,	6м 2017	6м 2016	Изменение г/г		IIкв 2017	IIкв 2016	Изменение г/г	
			млн,руб,	%			млн,руб,	%
Интегрированные экспедиторские и логистические услуги	25 061	17 357	+7 704	+44.4%	13 858	9 121	+4 737	+51.9%
Железнодорожные контейнерные перевозки	1 648	2 015	-367	-18.2%	780	1 072	-292	-27.2%
Услуги сторонних организаций относящиеся к к услугам по организации перевозки и переработки грузов	1 836	2 408	-572	-23.8%	875	1 341	-466	-34.8%
Терминальное обслуживание, услуги СВХ и агентские услуги	1 624	1 189	+435	+36.6%	869	632	+237	+37.5%
Автоперевозки	346	419	-73	-17.4%	169	237	-68	-28.7%
Прочие виды деятельности	158	155	+3	+1.9%	60	81	-21	-25.9%
<b>Всего выручка</b>	<b>30 673</b>	<b>23 543</b>	<b>+7 130</b>	<b>+30.3%</b>	<b>16 611</b>	<b>12 484</b>	<b>+4 127</b>	<b>+33.1%</b>

В I полугодии 2017 выручка Общества выросла на 7 130 млн. рублей, или на 30,3%, составив 30 673 млн. рублей по сравнению с 23 543 млн рублей за аналогичный период 2016 г. Во II квартале 2017г. рост выручки составил 33,1% год- к –году, достигнув значения 16,611 млн. руб. Увеличение выручки было преимущественно вызвано увеличением объемов перевозок активами Компании и терминального обслуживания в связи с продолжающимся ростом контейнерного рынка.

В таблице представлены основные компоненты структуры Скорректированной выручки за I полугодие и 2017 и 2016 гг. соответственно.

### Структура скорректированной выручки по полугодиям

	6м, 2017		6м, 2016		Изменение г/г	
	млн,руб,	доля %	млн,руб,	доля %	млн,руб,	%
Скорректированные интегрированные экспедиторские и логистические услуги	9 209	70,9%	6 179	62,1%	+3 030	+49,0%
Железнодорожные контейнерные перевозки	1 648	12,7%	2 015	20,2%	-367	-18,2%
Терминальное обслуживание, услуги на складах временного хранения и агентские услуги	1 624	12,5%	1 189	11,9%	+435	+36,6%
Автоперевозки	346	2,7%	419	4,2%	-73	-17,4%
Прочее	158	1,2%	155	1,6%	+3	+1,9%
<b>Итого скорректированная выручка</b>	<b>12 985</b>	<b>100%</b>	<b>9 957</b>	<b>100%</b>	<b>+3 028</b>	<b>+30,4%</b>

Скорректированная выручка в I полугодии 2017 г. выросла на 30,4% год- к-году, составив 12 985 млн. рублей в сравнении с 9 957млн рублей в I полугодии 2016 г., отражая увеличение объемов услуг интегрированной логистики, терминальной обработки, а также рост услуг на складах временного хранения, агентских и прочих услуг при снижении по железнодорожным контейнерным перевозкам и автоуслугам.

Во втором квартале 2017г рост скорректированной выручки составил 30,0% год–к–году, достигнув значения 6 969 млн руб, по сравнению с 5 360 млн руб за II квартал 2016г. главным образом за счет роста услуг интегрированной логистики, терминального обслуживания, услуг на складах временного хранения и агентских услуг.

Ниже представлена структура Скорректированной выручки за II квартал 2017 и 2016 гг. соответственно.

#### *Структура скорректированной выручки в квартальном сравнении*

	II кв, 2017		II кв, 2016		Изменение г/г	
	млн,руб.	доля %	млн,руб.	доля %	млн,руб.	%
Скорректированные интегрированные экспедиторские и логистические услуги	5 091	73,1%	3 338	62,3%	+1 753	+52,5%
Железнодорожные контейнерные перевозки	780	11,2%	1 072	20,0%	-292	-27,2%
Терминальное обслуживание и агентские услуги	869	12,5%	632	11,8%	+237	+37,5%
Автоперевозки	169	2,4%	237	4,4%	-68	-28,7%
Прочее	60	0,9%	81	1,5%	-21	-25,9%
<b>Итого скорректированная выручка</b>	<b>6 969</b>	<b>100%</b>	<b>5 360</b>	<b>100%</b>	<b>+1 609</b>	<b>+30,0%</b>

#### **Интегрированные экспедиторские и логистические услуги**

Выручка от предоставления интегрированных экспедиторских и логистических услуг выросла в I полугодии и во II квартале 2017 г. на 44,4% и 51,9% и составила 25 061 млн. рублей и 13 858 млн. рублей соответственно.

Скорректированная выручка от интегрированных экспедиторских и логистических услуг выросла за 1 полугодие 2017 года на 49,0% до 9 209 млн. рублей, на фоне роста объемов доходных перевозок и изменения структуры оказываемых услуг. Во II квартале 2017 г. эта компонента выручки выросла на 52,5% год-к-году до 5 091 млн. рублей, в основном, благодаря росту объемов доходных перевозок и изменения структуры услуг.

#### **Железнодорожные контейнерные перевозки**

Выручка от железнодорожных контейнерных перевозок в I полугодии 2017 года сократилась на 18,2%, до 2 015 млн. рублей по сравнению с 2 129 млн. рублей за аналогичный период 2016 г. Во II квартале данный тип выручки сократился на 27,2% год-к-году до уровня 780 млн. рублей. Сокращение отражает продолжающееся изменение структуры услуг в пользу перевозок по сквозной и комплексной ставке.

#### **Терминальное обслуживание и агентские услуги**

Выручка от терминальных услуг, включая агентское вознаграждение, выросла на 36,6% до 1 624 млн. рублей в I полугодии 2017 г. по сравнению с 1 189 млн рублей в I полугодии 2016 г. Во II квартале 2017 года соответствующая статья выручки выросла на 37,5% до 869 млн. руб. Рост соответствовал динамике роста объемов контейнерных перевозок, дополненного позитивной динамикой цен на терминальные услуги и агентского вознаграждения .

С отчетности на 30 июня 2017 года данный вид выручки включает услуги на складах временного хранения, ранее выделяемые в отдельный тип. Эта реклассификация была сделана, чтобы отразить изменения в структуре услуг Компании.

### Автоперевозки

Выручка от автоперевозок уменьшилась на 73 млн рублей, или на 17,4%, до 346 млн рублей в I полугодии 2016 г. с 419 млн рублей годом ранее, преимущественно за счет переключения спроса клиентов в пользу услуг интегрированной логистики. По той же причине выручка от автоперевозок во II квартале 2017 года уменьшилась на 68 млн. рублей или 28,7% до 169 млн. рублей против 237 млн. рублей за сопоставимый период.

### Прочие экспедиторские и логистические услуги

Во II квартале 2017 г. Компанией был принят новый список услуг, согласно которому некоторые экспедиторские и логистические услуги были включены в состав транспортных и терминальных тарифов. Это привело к значительному уменьшению выручки по обозначенной статье, в результате чего было решено отнести ее к прочим услугам.

### Прочая выручка

Выручка от предоставления прочих экспедиторских и логистических услуг (не интегрированной природы) в I полугодии 2017 г. сократилась на 25,9% с 81 млн рублей до 60 млн рублей. Выручка от прочих услуг в целом за I полугодие 2017 года испытала незначительный рост в 1,9% до 158 млн. руб. в сравнении с 155 млн руб. в I полугодии 2016 года, главным образом, благодаря положительному эффекту I квартала 2017 г.

### Операционные расходы

Ниже представлена структура операционных расходов Общества в I полугодии и II квартале 2017 и 2016 гг. соответственно.

Показатель	II кв 2017			II кв 2016		
	млн,руб,	% от опер, расходов	% от выручки	млн,руб,	% от опер, расходов	% от выручки
Расходы на услуги сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности	9 642	65,3%	58,0%	7 124	61,0%	57,1%
Услуги по перевозке и обработке грузов	1 636	11,1%	9,8%	1 498	12,8%	12,0%
Расходы на оплату труда	1 373	9,3%	8,3%	1 309	11,2%	10,5%
Амортизация	660	4,5%	4,0%	596	5,1%	4,8%
Материалы и затраты на ремонт	754	5,1%	4,5%	634	5,4%	5,1%
Налоги за исключением налога на прибыль	272	1,8%	1,6%	125	1,1%	1,0%
Арендная плата	61	0,4%	0,4%	73	0,6%	0,6%
Прочие расходы	361	2,4%	2,2%	322	2,8%	2,6%
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>14 759</b>	<b>100,0%</b>	<b>88,9%</b>	<b>11 681</b>	<b>100,0%</b>	<b>93,6%</b>

Показатель	6 мес 2017			6 мес 2016		
	млн,руб,	% от опер, расходов	% от выручки	Млн,руб,	% от опер, расходов	% от выручки
Расходы на услуги сторонних организаций, относящиеся к	17 688	64,3%	57,7%	13 586	61,3%	57,7%



основной деятельности						
Услуги по перевозке и обработке грузов	3 246	11,8%	10,6%	2 757	12,4%	11,7%
Расходы на оплату труда	2 701	9,8%	8,8%	2 413	10,9%	10,2%
Амортизация	1 300	4,7%	4,2%	1 211	5,5%	5,1%
Материалы и затраты на ремонт	1 334	4,8%	4,3%	1 064	4,8%	4,5%
Налоги за исключением налога на прибыль	403	1,5%	1,3%	289	1,3%	1,2%
Арендная плата	128	0,5%	0,4%	162	0,7%	0,7%
Прочие расходы	724	2,6%	2,4%	694	3,1%	2,9%
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>27 524</b>	<b>100,0%</b>	<b>89,7%</b>	<b>22 176</b>	<b>100,0%</b>	<b>94,2%</b>

Операционные расходы Общества в I полугодии 2017 г. выросли на 5 348 млн рублей, или на 24,1%, и составили 27 524 млн рублей по сравнению с 22 176 млн рублей годом ранее благодаря значительному росту расходов на услуги соисполнителей по основной деятельности.

По тем же причинам во II квартале 2017 года операционные расходы Общества выросли на 3 078 млн. рублей или 26,4% в годовом сопоставлении, и составили 14 759 млн. рублей.

### Услуги сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности

Расходы на оплату услуг сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности, выросли на 30,2%, до 17 688 млн рублей в I полугодии 2017 г. с 13 586 млн рублей в I полугодии 2016 г. Данный рост был, в основном, обусловлен ростом объемов операций Компании, индексацией тарифов РЖД и других соисполнителей, а также ростом международных перевозок. Укрепление российского рубля против доллара и евро частично компенсировало рост валютной составляющей в стоимости услуг соисполнителей.

По тем же причинам данная статья расходов во II квартале 2017 года выросла на 35,3% и составила 9 642 млн рублей по сравнению с 7 124 млн рублей в соответствующем квартале 2016 года.

### Скорректированные операционные расходы

В I полугодии 2017 года скорректированные операционные расходы (как определено в разделе *Корректировки и дополнительная финансовая информация*) увеличились на 14,5% год к году и составили 9 836 млн. рублей, в основном, вследствие роста расходов на перевозку и обработку грузов, расходов на ремонты и налоги, отличные от налога на прибыль. Расходы на аренду, напротив, несколько снизились. Во II квартале 2017 года расходы увеличились на 12,3% к аналогичному периоду прошлого года и составили 5 117 млн рублей по сравнению с 4 557 млн рублей годом ранее, по причинам, указанным выше.

Ниже представлен расчет Скорректированных операционных расходов Общества за I полугодие и II квартал 2017 и 2016 гг. соответственно.

	II кв 2017		II кв 2016		Изменения за период	
	млн,руб,	%	млн,руб,	%	млн,руб,	%
Услуги по перевозке и обработке грузов	1 636	32,0%	1 498	32,9%	+138	+9,2%
Расходы на оплату труда	1 373	26,8%	1 309	28,7%	+64	+4,9%
Амортизация	660	12,9%	596	13,1%	+64	+10,7%
Материалы и затраты на ремонт	754	14,7%	634	13,9%	+120	+18,9%
Налоги за исключением налога на прибыль	272	5,3%	125	2,7%	+147	+117,6%
Арендная плата	61	1,2%	73	1,6%	-12	-16,4%
Прочие расходы	361	7,1%	322	7,1%	+39	+12,1%
<b>Итого Скорректированные операционные расходы</b>	<b>5 117</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 557</b>	<b>100,0%</b>	<b>+560</b>	<b>+12,3%</b>

*Структура и динамика скорректированных операционных расходов*

	6 мес 2017		6 мес 2016		Изменения за период	
	млн,руб,	%	млн,руб,	%	млн,руб,	%
Услуги по перевозке и обработке грузов	3 246	33,0%	2 757	32,1%	+489	+17,7%
Расходы на оплату труда	2 701	27,5%	2 413	28,1%	+288	+11,9%
Амортизация	1 300	13,2%	1 211	14,1%	+89	+7,3%
Материалы и затраты на ремонт	1 334	13,6%	1 064	12,4%	+270	+25,4%
Налоги за исключением налога на прибыль	403	4,1%	289	3,4%	+114	+39,4%
Арендная плата	128	1,3%	162	1,9%	-34	-21,0%
Прочие расходы	724	7,4%	694	8,1%	+30	+4,3%
<b>Итого Скорректированные операционные расходы</b>	<b>9 836</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 590</b>	<b>100,0%</b>	<b>+1 246</b>	<b>+14,5%</b>

За I полугодие 2017 года произошли незначительные изменения в структуре скорректированных расходов, однако они не вышли из диапазона, предусмотренного бизнес-моделью Компании

**Услуги по перевозке и обработке грузов**

Расходы на перевозку и обработку грузов в I полугодии 2017 г. увеличились на 489 млн рублей, или на 17,7%, и составили 3 246 млн рублей. Основными факторами увеличения расходов стали увеличение объемов операций Компании и индексирование тарифов РЖД, частично компенсированное экономией на порожних пробегах.

Расходы на перевозку и обработку грузов во II квартале 2017 г. выросли на 138 млн. рублей, или на 9,2%, и составили 1 636 млн. рублей.

**Расходы на оплату труда**

Расходы на оплату труда выросли на 288 млн. рублей, или на 11,9%, до 2 701 млн рублей в I полугодии 2017 г. по сравнению с 2 413 млн рублей в I полугодии 2016 г. в основном благодаря индексации базовой зарплаты и премиальных выплат. Эффект индексации был частично компенсирован сокращением среднесписочной численности сотрудников Компании в России с 3 648 до 3 547 сотрудников.

По тем же причинам во II квартале 2017 г. расходы на оплату труда возросли на 64 млн. рублей или 4,9% год к году, до 1 373 млн. рублей.

**Амортизация**

Расходы на амортизацию основных средств выросли на 89 млн. рублей или 7,3%, и составили в I полугодии 2017 г. 1 300 млн рублей по сравнению с 1 211 млн рублей годом ранее, отражая объем инвестиций, сделанных в 2017 году.

Амортизация за II квартал 2017 года увеличилась на 64 млн. рублей или 10,7% до 660 млн. рублей.

**Материалы и затраты на ремонт**

Затраты на материалы и ремонт в I полугодии 2017 года выросли на 25,4% и составили 1 334 млн. рублей по сравнению с 1 064 млн рублей в I полугодии 2016 г., в основном за счет увеличения на 6,7% количества ремонтов из-за большей интенсивности использования парка, а также увеличения средней цены ремонта.

Во II квартале 2017 года эта статья расходов выросла на 18,9% до 754 млн. рублей по причинам, указанным выше.

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

Налоги за исключением налога на прибыль увеличились на 39,4%, до 403 млн рублей в I полугодии 2017 г. с 289 млн рублей годом ранее, в основном за счет положительной динамики платежей по НДС, частично компенсированной снижением налога на имущество.

Во II квартале 2017 года данная статья увеличилась более чем в два раза до 272 млн. рублей, в основном в результате увеличения налога на имущество, поставленного на учет в этот период.

## **Аренда**

Расходы на аренду упали на 34 млн. рублей или на 21,0% до 128 млн руб. в I полугодии 2017 г. со значения 162 млн. рублей годом ранее, в основном за счет прекращения договоров операционного лизинга платформ во II квартале 2017 г.

Во II квартале 2017 года расходы на аренду уменьшились на 16,4% в годовом сопоставлении до 61 млн. рублей по причинам, указанным выше.

## **Прочие операционные расходы**

В состав прочих расходов включаются такие статьи как расходы на охрану, консультационные услуги, топливо и энергия, приобретение лицензий и программ, расходы на связь, изменения в резервных отчислениях, благотворительность и т.д. Прочие расходы в I полугодии 2017 г. увеличились на 4,3% и составили 724 млн. рублей по сравнению с 694 млн рублей в I полугодии 2016 г. Рост произошел за счет расходов на консультационные услуги и прочие и был частично компенсирован экономией по статьям топливо, энергия, ИТ и связь. Во II квартале 2017 года прочие операционные расходы увеличились на 39 млн. рублей или 12,1% по причинам, указанным выше.

## **Процентные расходы**

Процентные расходы выросли на 137 млн рублей, или 64,3%, и составили 350 млн рублей в I полугодии 2017 г. по сравнению с 213 млн. рублей годом ранее, в основном, за счет роста общего долга.

По тем же причинам во II квартале 2017 г. статья увеличилась на 77 млн. рублей или 81,1% до 172 млн. рублей со 95 млн. рублей годом ранее.

## **Процентные доходы**

Процентные доходы выросли на 108,0%, или на 94 млн. рублей, до 181 млн. рублей в I полугодии 2017 г. по сравнению с 87 млн. рублей годом ранее вследствие увеличения банковских депозитов и несмотря на снижение средних депозитных ставок.

Процентные доходы во II квартале 2017 года увеличились на 104,4%, или на 47 млн. рублей до 92 млн. рублей.

## **Прибыль до налога на прибыль**

По причинам, указанным выше, прибыль до налога на прибыль увеличилась на 1 774 млн рублей, или на 100,3%, и составила 3 542 млн рублей в I полугодии 2017 г. по сравнению с 1 768 млн рублей в I полугодии 2016 г. Во II квартале 2017 года статья увеличилась на 1 024 млн. рублей, или 85,8%, до 2 218 млн. рублей со значения 1 194 млн. рублей во II квартале 2016 года.

## Налог на прибыль

Расходы по уплате налога на прибыль увеличились на 350 млн рублей, или на 98,3%, до 706 млн рублей в I полугодии 2017 г. с 356 млн рублей в I полугодии 2016 г., в основном, благодаря увеличению налогооблагаемой базы.

По той же причине во II квартале 2017 года статья увеличилась на 210 млн. рублей или 88,2% в годовом сопоставлении до 448 млн. рублей по сравнению с 238 млн. рублей за соответствующий период 2016 г.

Эффективная ставка налога уменьшилась с 20,1% в первом полугодии 2016 года до 19,9% в первом полугодии 2017 года, при этом она увеличилась с 19,9% во 2 квартале 2016 года до 20,2% во II квартале 2017 года.

## Прибыль за период и совокупный доход

В результате действия выше описанных факторов, чистая прибыль Общества в I полугодии 2017 г. увеличилась на 1 424 млн. рублей, или на 100,8%, и составила 2 836 млн рублей по сравнению с 1 412 млн. рублей годом ранее. С учетом эффекта от курсовых разниц от пересчета в валюту представления и прочих эффектов неденежного характера совокупный доход общества в I полугодии 2017 г. практически утроился и составил 2 848 млн рублей по сравнению с 979 млн рублей годом ранее.

Чистая прибыль за II квартал 2017 г. увеличилась на 814 млн. рублей, или на 85,1%, и составила 1 770 млн. рублей по сравнению с 956 млн. рублей годом ранее. С учетом валютной переоценки и других эффектов общий совокупный доход Компании за отчетный квартал составил 1 859 млн. рублей по сравнению с 795 млн. рублей годом ранее.

## Ликвидность и источники капитала

По состоянию на 30 июня 2017 г. Общество располагало денежными средствами и их эквивалентами на общую сумму 4 913 млн рублей, а текущие активы общества превышали его текущие обязательства на 2 895 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 I полугодии 2017 и 2016 гг. соответственно:

млн. руб.	6 мес. 2017	6 мес. 2016
Чистые денежные средства полученные от операционной деятельности	3 497	2 929
Чистые денежные средства использованные в инвестиционной деятельности	-2 839	-774
Чистые денежные средства полученные от финансовой деятельности	-1 317	-13
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-659	2 142

эквивалентов		
Курсовые разницы	47	-176
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>4 913</b>	<b>4 076</b>

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности в I полугодии 2017 г., увеличились на 568 млн рублей или на 19,4% и составили 3 497 млн рублей по сравнению с 2 929 млн рублей годом ранее. Увеличение операционного потока было обусловлено увеличением операционной прибыли.

Отток чистых денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, увеличился на 2 065 млн. рублей, или на 266,8%, и составил в I полугодии 2017 г. 2 839 млн рублей по сравнению с 774 млн рублей годом ранее, за счет увеличения капитальных затрат с 860 млн. рублей до 1 574 млн. рублей, а также увеличения краткосрочных инвестиций с 200 млн рублей до 1 460 млн рублей.

Отток денежных средств от финансовой деятельности в I полугодии 2017 г. составил 1 317 млн. рублей за счет плановых и досрочных погашений долговых обязательств.

### **Капитальные вложения**

Капитальные затраты Общества в I полугодии 2017 г. выросли на 734 млн. рублей, или на 83,0%, и составили 1 574 млн рублей по сравнению с 860 млн. рублей годом ранее. Основной объем капитальных вложений связан с приобретением вагонов и крупнотоннажных контейнеров.

### **Программа капитальных вложений на 2017 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 2017 г. был запланирован на уровне 7,9 млрд. рублей (без НДС), однако реальный объем инвестиционной программы может быть скорректирован с учетом рыночной ситуации. Остаток программы капитальных затрат также предполагается использовать на закупку вагонов и контейнеров и развитие терминальной сети.

### **Источники капитала**

Текущая деятельность и инвестиции Общества финансируются преимущественно за счет собственных средств, а также за счет заимствований в российских рублях. По состоянию на 30 июня 2017 г. задолженность Общества состояла из двух выпусков рублевых облигаций и обязательств по финансовой аренде на общую сумму 7 703 млн. рублей по сравнению с 9 137 млн рублей на 31 декабря 2016 г. Чистый долг Общества на 30 июня 2017 г. составил 1 292 млн рублей.

По состоянию на 30 июня 2017 г. практически вся задолженность Общества является необеспеченной, за исключением обязательств по финансовой аренде, обеспеченных правами лизингодателя в отношении лизингового имущества. Вся задолженность Общества номинирована в российских рублях с фиксированной процентной ставкой.

### *Рублевые облигации серии 4*

1 февраля 2013 г. Общество произвело выпуск неконвертируемых облигаций на общую сумму 5 000 млн рублей с номинальной стоимостью 1 000 рублей и сроком обращения пять лет. Чистый доход от выпуска облигаций после вычета расходов, связанных с размещением, составил 4 988

млн рублей. Ставка купонного дохода на пять лет составляет 8,35%. Купонный доход выплачивается раз в полгода.

Облигации серии 4 должны погашаться четырьмя равными долями один раз в полгода в течение четвертого и пятого годов обращения, причем первое и второе погашение были осуществлены в июле 2016 года и в январе 2017 года соответственно. Задолженность по этим облигациям на отчетную дату отражена в составе краткосрочной части долгосрочных займов. Остаточная стоимость облигаций на отчетную дату составляет 2 588 млн. включая сумму начисленного купона в 88 млн рублей.

#### *Рублевые облигации серии ВО-02*

22 сентября 2016 г. Общество произвело выпуск неконвертируемых облигаций на общую сумму 5 000 млн рублей с номинальной стоимостью 1 000 рублей и сроком обращения пять лет. Чистый доход от выпуска облигаций после вычета расходов, связанных с размещением, составил 4 987 млн рублей. Ставка купонного дохода на пять лет составляет 9,4%. Купонный доход выплачивается раз в полгода.

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

По состоянию на 30 июня 2017 года остаточная стоимость выпуска составляет 5 115 млн. рублей. Начисленный купон в сумме 128 млн рублей включен в состав краткосрочной части долгосрочной задолженности.

#### *Оборотный капитал*

Оборотный капитал Общества рассчитывается как разница между его текущими активами и текущими обязательствами. Основные статьи оборотного капитала на 30 июня 2017 г. приведены в таблице ниже:

Млн. руб.	30 июня 2017	30 июня 2016
<b>Текущие активы</b>		
Запасы	249	274
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	2 040	1 350
Авансы выданные и прочие оборотные активы	4 142	3 286
Предоплата по налогу на прибыль	5	60
Краткосрочные финансовые вложения	1 498	209
Денежные средства и их эквиваленты	4 913	4 076
Внеоборотные активы на продажу	0	0
<b>Итого текущие активы</b>	<b>12 847</b>	<b>9 255</b>
<b>Текущие обязательства</b>		
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	5 495	3 825
Краткосрочные кредиты и займы	2 716	2 809
Задолженность по налогу на прибыль	160	137
Задолженность по налогам за исключением налога на прибыль	334	309
Резервы	37	0
Обязательства по финансовой аренде текущая часть	0	18

Дивиденды к уплате	650	0
Другие текущие обязательства	560	547
Доходы будущих периодов	0	0
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>9 952</b>	<b>7 645</b>
<b>Оборотный капитал</b>	<b>2 895</b>	<b>1 610</b>

Оборотный капитал Общества вырос на 1 285 млн рублей на отчетную дату до 2 895 млн. рублей по сравнению с 1 610 млн. рублей по состоянию на 30 июня 2016 г., в основном, благодаря росту краткосрочных инвестиций и денежных средств.

#### Отчетность

Консолидированная промежуточная отчетность ОАО «ТрансКонтейнер» за 1 полугодие 2017 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 конференц-звонок для аналитиков во вторник 29 августа 2017 года в 14 часов по лондонскому/ 16 часов по московскому времени. Детали звонка представлены ниже:

Номер в Великобритании	0800 694 0257
Номер в России (фиксированная линия)	810 8 002 097 2044
Код участия	72370828#

Запись звонка будет доступна для прослушивания до 29 сентября 2017 года. Информация для доступа к записи:

Номер в Великобритании	0800 953 1533
Номер в России (фиксированная линия)	8 499 677 1064
Код доступа	72370828#

#### Контакты:

ПАО «ТрансКонтейнер»	
Андрей Жемчугов, Первый заместитель финансового директора	+7 495 637 9178 +7 495 609 6062
E-mail	<a href="mailto:ir@trcont.ru">ir@trcont.ru</a>
Website	<a href="http://www.trcont.ru">www.trcont.ru</a>