

/неофициальный перевод с английского языка/

RNS №: 1536J

28 марта 2018 года

ПАО «ТрансКонтейнер»

## **Финансовые результаты по МСФО за 2017 год**

ПАО «ТрансКонтейнер» («ТрансКонтейнер» или «Компания» или «Общество» совместно с ее дочерними компаниями) сегодня публикует отчет менеджмента и аудированные консолидированные финансовые результаты за 2017 год 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 декабря 2017 г. в собственности и под управлением Компании находилось 25 251 фитинговая платформа и 69 595 крупнотоннажных контейнеров (КТК). ПАО «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 104 офисов продаж в России, с присутствием в странах СНГ, Европе и Азии.

Рост объемов российского рынка железнодорожных контейнерных перевозок за 2017 год составил 19,0% по сравнению с 2016 годом и достиг 3 882 тыс. ДФЭ (двадцатифутовый эквивалент). Рост наблюдался по всем видам сообщений: внутренние перевозки увеличились на 7,6% год – к – году, перевозки в экспортном сообщении выросли на 20,6% год – к - году, прирост импортных и транзитных перевозок составил 32,9% и 60,3% соответственно.

Реализация стратегических целей Компании, направленных на повышение конкурентоспособности и операционной эффективности, позволили достичь рекордных значений финансовых и операционных результатов за всю историю Компании. В условиях благоприятной рыночной конъюнктуры усилия Компании были сфокусированы на предоставлении высококачественного клиентского сервиса, сохранению умеренной ценовой политики, особое внимание уделялось вопросам оптимизации управления парком, улучшению логистики и оптимизации затрат, в том числе относящихся к терминальному бизнесу Компании.

В результате объем контейнерных перевозок с использованием платформ и контейнеров Компании за 2017 год вырос на 15,2% год – к - году и составил 1 777 тыс. ДФЭ. Объемы доходных перевозок увеличились на 19,5% год – к – году до 1 425 тыс. ДФЭ. Скорректированная выручка Компании увеличилась на 26,4% год – к – году, составив

27 782 млн. рублей, EBITDA выросла на 61,6% до 11 474 млн. рублей, чистая прибыль увеличилась вдвое, составив 6 534 млн. рублей.

Ключевые показатели экономической эффективности Компании: рентабельность чистой прибыли, рентабельность EBITDA и рентабельность собственного капитала - соответствовали установленным в стратегии показателям, , составив 23,5%, 41,3% и 16,2% соответственно.

Основные финансовые показатели Компании представлены в таблице ниже:

	2017	2016	Изменение год-к - году	
			руб. млн.	%
Выручка	65 567	51 483	+14 084	+27,4%
Скорректир, выручка	27 782	21 988	+5 794	+26,4%
Скорректир, опер, расходы	20 653	18 799	+1 854	+9,9%
EBITDA	11 474	7 099	+4 375	+61,6%
Скоррект, EBITDA margin	41,3%	32,3%		
Прибыль за период	6 534	3 244	+3 290	+101,4%
Скорр. маржа по чистой прибыли	23,5%	14,8%		

На 31 декабря 2017 года совокупный долг Компании составил 6 412 млн. руб., в то время как значение чистого долга всего 2 241 млн. руб., в результате отношение чистого долга к EBITDA составило 19,5%.

С учетом возросшего клиентского спроса на услуги Компании объем капиталовложений ПАО «ТрансКонтейнер» за 2017 г. увеличился втрое и составил 6 млрд. 896 млн. руб. Инвестиции в основном были направлены на приобретение крупнотоннажных контейнеров, фитинговых платформ и терминальные активы. В соответствии с политикой Компании, все капитальные вложения отчетном периоде финансировались за счет собственных средств.

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

В первом квартале 2018 года российский рынок железнодорожных контейнерных перевозок продолжает демонстрировать позитивную динамику на уровне 11% год – к - году, что несколько выше ожиданий Компании. Вместе с тем, исходя из результатов первого квартала 2018 года Компания в настоящее время предполагает, что в текущем году рост рынка железнодорожных контейнерных перевозок будет в пределах 10%. Компания продолжает внимательно следить за текущими рыночными тенденциями и событиями.

Принимая во внимания тенденции рынка, Компания увеличила объем инвестиционной программы в бюджете 2018 года до рекордного значения в 12,3 млрд. рублей. Инвестиции главным образом будут направлены на приобретение контейнеров и фитинговых платформ. Для целей финансирования инвестиций в январе 2018 года Компания разместила пятилетние амортизируемые биржевые облигации серии БО-01 на сумму 6 млрд руб. со ставкой купона 7,5%. Также, учитывая существующий риск роста цен на фитинговые платформы, в условиях роста спроса со стороны операторов и ограниченных производственных мощностей российских производителей, Компания намерена принимать

меры по дальнейшему повышению эффективности управления существующим парком, для удовлетворения клиентского спроса.

## Основные операционные результаты

### Железнодорожные контейнерные перевозки

Объем контейнерных перевозок с использованием активов Компании за 2017 год вырос на 15,2% год – к - году и составил 1 777 тыс. ДФЭ, главным образом за счет увеличения объемов перевозок в международном сообщении.

*Контейнерные перевозки с использованием активов Компании в 2017 г. (КТК груженные и порожние, тыс. ДФЭ)*

	2017	2016	Изменение	
			000' ДФЭ	%
Внутренние перевозки	903,7	866,8	+36,9	+4,3%
Экспорт	432,1	360,2	+71,9	+20,0%
Импорт	315,5	241,9	+73,6	+30,4%
Транзит	126,0	74,2	+51,8	+69,9%
<b>Все направления</b>	<b>1 777,3</b>	<b>1 543,1</b>	<b>+234,2</b>	<b>+15,2%</b>

Объем контейнерных перевозок подвижным составом Компании за 2017 г. вырос на 16,8% и составил 1 665,1 тыс. ДФЭ по сравнению с 1 425,8 тыс. ДФЭ за аналогичный период 2016 года. Объем доходных ж-д перевозок Компании за 2017 год вырос на 19,5% год – к - году и составил 1 424,5 тыс. ДФЭ.

### Переработка контейнеров на терминалах

По итогам 2017 года объем терминальной переработки контейнеров увеличился на 5,2% и составил 1 млн. 294 тыс. ДФЭ по сравнению с 1 млн. 230 тыс. ДФЭ годом ранее.

Определенное отставание динамики объемов терминальной переработки Компании от темпа роста рынка контейнерных перевозок в целом связано с опережающими темпами роста экспортных и транзитных перевозок. Кроме того, на объемы терминальной переработки Компании повлияли ограничения на работу ряда терминалов Компании в Москве, связанные с планами Правительства Москвы сократить число терминалов в центральной части города.

### Показатели производственной эффективности

Начиная с 30 сентября 2017 года отчета, Компания применяет новую методику расчета порожнего пробега платформ и контейнеров. Новая методика базируется на «контейнеро\*километрах», в отличие от предыдущей, основанной на средней дальности пробега. Новые показатели являются более репрезентативными, поскольку учитывают как дальность, так и объемы порожних перевозок.

В таблице ниже приведены значения показателей порожнего пробега, рассчитанные по старой и новой методике.

К-т порожнего пробега	2014				2015				2016				2017			
	I кв	II кв	III кв	IV кв	I кв	II кв	III кв	IV кв	I кв	II кв	III кв	IV кв	I кв	II кв	III кв	IV кв

Контейнеры (новая)	17,6%	21,7%	21,5%	20,9%	22,2%	22,0%	20,9%	22,6%	17,4%	16,7%	19,6%
Контейнеры (старая)	28,8%	31,2%	32,0%	29,3%	32,3%	34,0%	32,1%	31,8%	29,7%	30,2%	30,8%
Платформы (новая)	2,2%	2,0%	2,7%	2,3%	1,9%	3,1%	3,5%	3,6%	3,7%	4,1%	4,1%
Платформы (старая)	7,2%	7,4%	8,3%	8,2%	6,4%	8,8%	9,5%	9,2%	10,8%	12,1%	11,3%

В 2017 году коэффициент порожнего пробега контейнеров улучшился с 21,5% до 19,2% благодаря мерам по оптимизации продаж, операционного планирования и тарифов, в то время как оборот платформ вырос с 2,7% до 3,9% в основном за счет дисбаланса контейнеропотоков в Дальневосточном регионе, вызванного увеличением транзитных объемов и импорта из Китая.

	2017	2016
Оборот контейнеров, сут.	37,7	36,2
Оборот платформ, сут.	12,1	13,5
К-т порожнего пробега <sup>1</sup> контейнеров, %	19,2%	21,5%
К-т порожнего пробега <sup>2</sup> платформ, %	3,9%	2,7%

По итогам 2017 года, оборот платформ сократился до 12,1 суток по сравнению с 13,5 суток по результатам 2016 года, в то время как показатель оборота контейнеров вырос с 36,2 суток до 37,7 суток, что было вызвано политикой Компании по созданию резервов (стоков) контейнеров в ключевых центрах погрузки с целью сокращения простоя платформ.

## Ключевые финансовые показатели

*Основные финансовые показатели Общества за 2017 и 2016 гг.:*

Показатель	2017	2016	Изменение г/г	
			млн руб	%
Выручка	65 567	51 483	+14 084	+27,4%
Прочие операционные доходы	647	660	-13	-2,0%
Операционные расходы	-58 438	-48 294	-10 144	+21,0%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>7 776</b>	<b>3 849</b>	<b>+3 927</b>	<b>+102,0%</b>
Процентные расходы	-634	-492	-142	+28,9%
Процентные доходы	301	276	+25	+9,1%
Прибыль от курсовых разниц нетто	-23	-223	+200	-89,7%
Доля в финансовом результате ассоциированных компаний и совместных предприятий	704	669	+35	+5,2%
Сальдо других финансовых результатов	48	0	+48	!
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>8 172</b>	<b>4 079</b>	<b>+4 093</b>	<b>+100,3%</b>
Налог на прибыль	-1 638	-835	-803	+96,2%
<b>Прибыль за период</b>	<b>6 534</b>	<b>3 244</b>	<b>+3 290</b>	<b>+101,4%</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>	<b>-29</b>	<b>-670</b>	<b>+641</b>	<b>-95,7%</b>
Переоценки и прочие резервы по пенсионным планам	99	-120	+219	-182,5%
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления (ТК)	14	-60	+74	-123,3%
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления (ДЗО & СП)	-142	-490	+348	-71,0%
<b>Прочий совокупный доход</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>+0</b>	

<sup>1</sup> коэффициент порожнего пробега рассчитан как среднее от выражения (количество порожних контейнеров)\* (дальность в км), разделенное на среднее от выражения (количество груженых и порожних контейнеров)\* (дальность в км)

<sup>2</sup> Коэффициент порожнего пробега платформ рассчитан как среднее от выражения (количество порожних вагонов)\* (дальность в км), разделенное на среднее от выражения (количество груженых и порожних вагонов)\* (дальность в км)

<b>Приходящийся на:</b>	<b>6 508</b>	<b>2 574</b>	<b>+3 934</b>	<b>+152,8%</b>
Акционеров материнской компании	0	2 574	-2 574	-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*

<b>Показатель</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Изменение г/г</b>	
			<b>млн.руб.</b>	<b>%</b>
Услуги сторонних организаций относящиеся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	35 805	24 641	+11 164	+45,3%
Услуги сторонних организаций относящиеся к услугам по организации перевозки и переработки грузов	1 980	4 854	-2 874	-59,2%
<b>Расходы сторонних организаций по основной деятельности</b>	<b>37 785</b>	<b>29 495</b>	<b>+8 290</b>	<b>+28,1%</b>

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

#### *Скорректированная выручка*

<b>Показатель</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Изменение г/г</b>	
			<b>млн.руб.</b>	<b>%</b>
Выручка	65 567	51 483	+14 084	+27,4%
Расходы на услуги сторонних организаций по основной деятельности	-37 785	-29 495	-8 290	+28,1%
<b>Скорректированная выручка<sup>3</sup></b>	<b>27 782</b>	<b>21 988</b>	<b>+5 794</b>	<b>+26,4%</b>

<b>Показатель</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Изменение г/г</b>	
			<b>млн.руб.</b>	<b>%</b>
Интегрированные экспедиторские и логистические услуги	57 052	38 767	+18 285	+47,2%
Услуги сторонних организаций относящиеся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	-35 805	-24 641	-11 164	+45,3%
<b>Скорректированная выручка относящаяся с интегрированным экспедиторским и логистическим услугам</b>	<b>21 247</b>	<b>14 126</b>	<b>+7 121</b>	<b>+50,4%</b>

#### *Корректировка операционных расходов*

<b>Показатель</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Изменение г/г</b>	
			<b>млн.руб.</b>	<b>%</b>
Операционные расходы	58 438	48 294	+10 144	+21,0%
Расходы на услуги сторонних организаций по основной деятельности	-37 785	-29 495	-8 290	+28,1%
<b>Скорректированные операционные расходы<sup>4</sup></b>	<b>20 653</b>	<b>18 799</b>	<b>+1 854</b>	<b>+9,9%</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*

Показатель	2017	2016	Изменение г/г	
			млн,руб,	%
Выручка	65 567	51 483	+14 084	+27,4%
Скорректированная выручка <sup>1</sup>	27 782	21 988	+5 794	+26,4%
Скорректированные операционные расходы <sup>2</sup>	20 653	18 799	+1 854	+9,9%
EBITDA <sup>3</sup>	11 474	7 099	+4 375	+61,6%
Скорректированная рентабельность EBITDA <sup>4</sup>	41,3%	32,3%		
Прибыль за период	6 534	3 244	+3 290	+101,4%
Рентабельность по чистой прибыли	23,5%	14,8%		
Долг	6 412	9 137	-2 725	-29,8%
Чистый долг <sup>5</sup>	2 241	3 534	-1 293	-36,6%
EBITDA за последние 12 мес.	11 474	7 099	+4 375	+61,6%
Чистый долг / LTM EBITDA <sup>6</sup>	19,5%	49,8%		

<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 2017 и 2016 гг. соответственно:

### Структура выручки

	млн,руб,	2017	2016	Изменение г/г	
				млн,руб,	%
Интегрированные экспедиторские и логистические услуги		57 052	38 767	+18 285	+47,2%
Железнодорожные контейнерные перевозки		2 224	4 061	-1 837	-45,2%
Услуги сторонних организаций относящиеся к услугам по организации перевозки и переработки грузов		1 980	4 854	-2 874	-59,2%
Терминальное обслуживание, услуги СВХ и агентские услуги		3 580	2 596	+984	+37,9%
Автоперевозки		386	875	-489	-55,9%
Прочие виды деятельности		345	330	+15	+4,5%
<b>Всего выручка</b>		<b>65 567</b>	<b>51 483</b>	<b>+14 084</b>	<b>+27,4%</b>

Выручка Компании за 2017 год выросла на 14 млрд. 084 млн. руб. или на 27,4% год – к – году до 65 млрд. 567 млн. руб. по сравнению с 51 млрд. 843 млн. в 2016 году. Увеличение

выручки было преимущественно вызвано ростом объемов перевозок активами Компании, а также увеличением объемов терминальной переработки на фоне продолжающегося роста контейнерного рынка.

Нижеследующая таблица демонстрирует долю компонентов скорректированной выручки (см. раздел *Корректировки и дополнительная финансовая информация*) за 2017 и 2016 гг. соответственно:

*Структура скорректированной выручки*

	2017		2016		Изменение г/г	
	млн,руб,	доля %	млн,руб,	доля %	млн,руб,	%
Скорректированные интегрированные экспедиторские и логистические услуги	21 247	76,5%	14 126	64,2%	+7 121	+50,4%
Железнодорожные контейнерные перевозки	2 224	8,0%	4 061	18,5%	-1 837	-45,2%
Терминальное обслуживание, услуги на складах временного хранения и агентские услуги	3 580	12,9%	2 596	11,8%	+984	+37,9%
Автоперевозки	386	1,4%	875	4,0%	-489	-55,9%
Прочее	345	1,2%	330	1,5%	+15	+4,5%
<b>Итого скорректированная выручка</b>	<b>27 782</b>	<b>100%</b>	<b>21 988</b>	<b>100%</b>	<b>+5 794</b>	<b>+26,4%</b>

Скорректированная выручка (как определено выше) выросла на 26,4% год – к - году до 27 млрд. 782 млн. руб. за 2017 год, в сравнении с 21 млрд. 988 млн. руб. в 2016 году. Данный рост вызван увеличением объемов выручки от услуг интегрированной логистики, терминальной переработки, услуг, оказываемых на складах временного хранения и агентских услуг.

*Интегрированные экспедиторские и логистические услуги*

Выручка от предоставления интегрированных экспедиторских и логистических услуг выросла на 47,2% год – к – году до 57 млрд. 052 млн. руб. за год, окончившийся 31 декабря 2017 года.

Скорректированная выручка от интегрированных экспедиторских и логистических услуг выросла на 50,4% год – к - году до 21 млрд. 247 млн. руб. за 2017 в связи с увеличением объемов доходных перевозок и за счет переключения спроса клиентов в пользу услуг интегрированной логистики.

*Железнодорожные контейнерные перевозки*

Выручка от железнодорожных контейнерных перевозок снизилась на 45,2% год – к – году до 2 млрд. 224 млн. руб. за 2017 год в сравнении с 4 млрд. 061 млн. руб. в 2016 году в связи с продолжающимся смещением клиентского спроса в пользу контрактов интегрированной логистики.

*Терминальное обслуживание и агентские услуги*

Выручка от терминальных услуг, включая услуги на складах временного хранения и агентское вознаграждение, выросла на 37,9% год – к – году до 3 млрд. 580 млн. руб. за 2017 год в сравнении с 2 млрд. 596 млн. руб. в 2016 году. Данный рост связан в первую очередь с ростом агентского вознаграждения, увеличением объемов терминальной переработки, а также изменениями в . классификации ряда услуг Компании.

Начиная с 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, произошедшие во II квартале 2017 г.

#### *Автоперевозки*

Выручка от автоперевозок уменьшилась на 489 млн. руб., или на 55,9% год – к - году до 386 млн. руб. за 2017 год против 875 млн. руб. годом ранее, преимущественно за счет роста объемов автоперевозок в составе услуг интегрированной логистики.

#### *Прочие экспедиторские и логистические услуги*

Начиная с 30 сентября 2017 г. Компанией был принят новый Единый перечень услуг, согласно которому некоторые экспедиторские и логистические услуги были включены в состав операторских и терминальных услуг. Это привело к значительному уменьшению выручки по обозначенной статье, в результате чего было решено отнести ее к прочим услугам.

Выручка от предоставления прочих экспедиторских и логистических услуг (не связанных с предоставлением услуг интегрированной логистики) выросла на 4,5% год – к - году до 345 млн. руб. за 2017 год в сравнении с 330 млн. руб. в 2016 году в связи с увеличением объемов транспортировки и изменениями в структуре услуг Компании.

#### *Операционные расходы*

Ниже представлена структура операционных расходов Общества за 2017 и 2016 гг. соответственно:

#### *Операционные расходы*

Показатель	2017			2016		
	млн,руб,	% от опер, расходов	% от выручки	Млн,руб,	% от опер, расходов	% от выручки
Расходы на услуги сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности	37 785	64,7%	57,6%	29 495	61,1%	57,3%
Услуги по перевозке и обработке грузов	6 549	11,2%	10,0%	5 972	12,4%	11,6%
Расходы на оплату труда	5 809	9,9%	8,9%	5 244	10,9%	10,2%
Амортизация	2 668	4,6%	4,1%	2 528	5,2%	4,9%
Материалы и затраты на ремонт	3 182	5,4%	4,9%	2 605	5,4%	5,1%
Налоги за исключением налога на прибыль	581	1,0%	0,9%	543	1,1%	1,1%
Арендная плата	279	0,5%	0,4%	311	0,6%	0,6%
Прочие расходы	1 585	2,7%	2,4%	1 596	3,3%	3,1%
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>58 438</b>	<b>100,0%</b>	<b>89,1%</b>	<b>48 294</b>	<b>100,0%</b>	<b>93,8%</b>

Операционные расходы Компании выросли на 10 млрд. 144 млн. руб. или 21,0% год – к - году до 58 млрд. 438 млн. руб. за 2017 год с 48 млрд. 294 млн. руб. годом ранее. Рост произошел благодаря существенному увеличению стоимости услуг соисполнителей по основной деятельности.

#### *Услуги сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности*

Расходы на оплату услуг сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности, увеличилась на 28,1% год – к - году до 37 млрд. 785 млн. руб. за год, окончившийся 31 декабря 2017 года по сравнению с 29 млрд. 495 млн. руб. за аналогичный период 2016 года. Данный рост обусловлен ростом объемов операций Компании, индексацией тарифов РЖД



и других соисполнителей, а также ростом объемов международных перевозок с привлечением услуг сторонних организаций. Укрепление позиций российского рубля против доллара и евро в отчетном периоде, по сравнению с аналогичным периодом 2016 года было частично компенсировано ростом валютной составляющей в стоимости услуг соисполнителей.

#### *Скорректированные операционные расходы*

Скорректированные операционные расходы (как определено в разделе *Корректировки и дополнительная финансовая информация*) выросли на 9,9% год – к - году до 20 млрд. 653 млн. руб. за 2017 год со значения 18 млрд. 799 млн. руб. в 2016 году, в основном, вследствие роста расходов на перевозку и обработку грузов, расходов на ремонты и материалы и налогов, отличных от налога на прибыль. Расходы на аренду и прочие расходы, напротив, несколько снизились.

#### *Структура и динамика скорректированных операционных расходов за 2017 и 2016 гг. соответственно.*

	2017		2016		Изменения за период	
	млн,руб,	%	млн,руб,	%	млн,руб,	%
Услуги по перевозке и обработке грузов	6 549	31,7%	5 972	31,8%	+577	+9,7%
Расходы на оплату труда	5 809	28,1%	5 244	27,9%	+565	+10,8%
Амортизация	2 668	12,9%	2 528	13,4%	+140	+5,5%
Материалы и затраты на ремонт	3 182	15,4%	2 605	13,9%	+577	+22,1%
Налоги за исключением налога на прибыль	581	2,8%	543	2,9%	+38	+7,0%
Арендная плата	279	1,4%	311	1,7%	-32	-10,3%
Прочие расходы	1 585	7,7%	1 596	8,5%	-11	-0,7%
<b>Итого: Скорректированные операционные расходы</b>	<b>20 653</b>	<b>100,0%</b>	<b>18 799</b>	<b>100,0%</b>	<b>+1 854</b>	<b>+9,9%</b>

В течение 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 2017 г. увеличились на 577 млн. рублей, или на 9,7%, и составили 6 549 млн. рублей. Основными факторами увеличения расходов стали рост объемов операций Компании и индексация тарифов РЖД, которые были частично компенсированы за счет сокращения коэффициента порожнего пробега и более эффективного управления парком платформ и контейнеров.

#### *Расходы на оплату труда*

Расходы на оплату труда выросли на 565 млн. руб. или 10,8% год – к - году до 5 млрд. 809 млн. руб. за 2017 год с 5 млрд. 244 млн. руб. в предыдущем году. Рост произошел благодаря индексации зарплаты и премиальным выплатам, зависящим от финансовых и операционных результатов. Данный рост был частично компенсирован снижением на 2,8% среднесписочной численности персонала с 3 634 до 3 533 сотрудников.

#### *Амортизация*

Расходы на амортизацию основных средств увеличились на 140 млн. руб. или 5,5% год – к - году до 2 млрд. 668 млн. руб. за 2017 год в сравнении с 2 млрд. 528 млн. руб. в 2016, отражая рост капитальных затрат в 2017 году.

#### *Материалы и затраты на ремонт*

Затраты на материалы и ремонт выросли на 22,1% год – к - году до 3 млрд. 182 млн. руб. за 2017 год в сравнении с 2 млрд. 605 млн. руб. в 2016 году в основном за счет увеличения количества ремонтов, которое было обусловлено большей интенсивностью использования парка, а также за счет увеличения средней цены ремонта, вызванной повышением цен на литье в условиях растущего спроса на российском рынке.

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

Налоги за исключением налога на прибыль увеличились на 7,0% год – к – году до 581 млн. руб. за 2017 год со значения 543 млн. руб. годом ранее, в основном благодаря изменившемуся балансу платежей НДС.

#### *Аренда*

Арендные платежи снизились на 32 млн. руб. или на 10,3% год – к – году до 279 млн. руб. за 2017 год со значения 311 млн. руб. годом ранее, в связи с прекращением договоров операционного лизинга платформ в I полугодии 2017 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 и т.д. За отчетный год прочие операционные расходы снизились на 0,7% год – к – году до 1 млрд. 585 млн. руб. со значения 1 млрд. 596 млн. руб. за предыдущий год. Данное снижение произошло благодаря уменьшению расходов на консультационные и прочие услуги, и было частично компенсировано увлечением по статьям топливо, энергия, ИТ и связь.

#### *Процентные расходы*

Процентные расходы выросли на 142 млн. руб. или 28,9% год – к - году до 634 млн. руб. за 2017 год по сравнению с 492 млн. руб. годом ранее, в основном благодаря привлечению рублевого облигационного займа на 5 млрд. руб. БО2 в сентябре 2016 года.

#### *Процентные доходы*

Процентные доходы выросли на 25 млн. руб. или 9,1% год – к - году до 301 млн. руб. за отчетный год со значения 276 млн. руб. в 2016 году вследствие роста остатков на депозитных счетах, которое скомпенсировало снижение средних ставок по депозитам.

#### *Прибыль до налога на прибыль*

В результате причин, описанных выше, прибыль до налога на прибыль выросла на 4 млрд. 093 млн. руб., или на 100,3% год – к - году, до значения 8 млрд. 172 млн. руб. за 2017 год со значения 4 млрд. 079 млн. руб. годом ранее.

#### *Налог на прибыль*

Расходы по налогу на прибыль увеличились на 803 млн. руб., или на 96,2% год – к - году, до 1 638 млн. руб. за 2017 год со значения 835 млн. руб. годом ранее, в основном благодаря увеличению налогооблагаемой базы.

Эффективная ставка налога на прибыль снизилась с 20,5% в 2016 до 20,0% в отчетном периоде.

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

В результате упомянутых выше причин прибыль за период в 2017 году выросла на 3 млрд. 290 млн. руб., или 101,4% год – к - году до 6 млрд. 534 млн. руб. в сравнении с 3 млрд. 244 млн. руб. в 2016 году. С учетом эффекта от курсовых разниц от пересчета в валюту представления и прочих эффектов неденежного характера совокупный доход Компании за 2017 год вырос на 152,8% и достиг 6 млрд. 508 млн. руб. в сравнении с 2 млрд. 574 млн. руб. в 2016 году.

#### *Ликвидность и источники капитала*

По состоянию на 31 декабря 2017 года Общество располагало денежными средствами и их эквивалентами на общую сумму 4 млрд. 171 млн. руб., а текущие активы общества превышали его текущие обязательства на 2 млрд. 263 млн. руб.

Бизнес Общества в значительной степени зависит от базы активов и их качества и связан с существенными инвестициями, в том числе в обновление парка подвижного состава и инвестиций в расширение и модернизацию терминалов и прочих активов. В течение отчетного периода Общество финансировало операционную деятельность и инвестиционную программу за счет собственного денежного потока.

#### *Движение денежных средств*

Ниже представлены основные компоненты консолидированных денежных потоков Общества 2017 и 2016 гг. соответственно:

<b>млн. руб.</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Чистые денежные средства полученные от операционной деятельности	8 466	6 236
Чистые денежные средства использованные в инвестиционной деятельности	-6 568	-1 564
Чистые денежные средства полученные от финансовой деятельности	-3 282	-976
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-1 384	3 696
Курсовые разницы	30	-281
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>4 171</b>	<b>5 525</b>

#### *Денежный поток от операционной деятельности*

Операционный денежный поток вырос на 2 млрд. 203 млн. руб. или на 35,8% год – к - году до 8 млрд. 466 млн. руб. за 2017 год со значения 6 млрд. 236 млн. руб. в 2016 году, в основном благодаря росту операционной прибыли.

#### *Денежный поток, использованный в инвестиционной деятельности*

Денежный поток, использованный в инвестиционной деятельности, увеличился на 5 млрд. 004 млн. руб. или на 319,9% год – к - году до 6 млрд. 568 млн. руб. за 2017 год со значения 1 млрд. 564 млн. руб. за 2016 год. благодаря увеличению объема капитальных затрат с 2 млрд. 242 млн. руб. до 6 млрд. 896 млн. руб. соответственно.

#### *Денежный поток, использованный в финансовой деятельности*

Денежный поток, использованный в финансовой деятельности, увеличился на 2 млрд. 306 млн. руб. или на 236.3% до 3 млрд. 282 млн. руб. за 2017 год в сравнении 976 млн. руб. в 2016 году в результате плановых погашений долговых обязательств.

### ***Капитальные вложения***

Капитальные вложения увеличились на 4 млрд. 654 млн. руб. или на 207,6% год – к - году до 6 млрд. 896 млн.руб. за 2017 год со значения 2 млрд. 242 млн. руб. в предыдущий год. Основной объем капитальных вложений связан приобретением крупнотоннажных контейнеров и фитинговых платформ.

#### *Программа капитальных вложений на 2018 год*

Программа капитальных вложений Общества направлена на сохранение лидерских позиций Общества на российском рынке контейнерных перевозок, усиление позиций на внешних рынках, а также оптимизацию структуры активов и показателей операционной эффективности.

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

### **Источники капитала**

Текущая деятельность и инвестиции Общества финансируются преимущественно за счет собственных средств, а также за счет заимствований в российских рублях. По состоянию на 31 декабря 2017 года задолженность Общества состояла из двух выпусков рублевых облигаций и обязательств по финансовой аренде на общую сумму 6 млрд. 412 млн. руб., в сравнении с 9 млрд. 137 млн. руб. на 31 декабря 2016 года. На 31 декабря 2017 года чистый долг Компании составил 2 млрд. 241 млн. руб.

По состоянию на 31 декабря 2016 г. практически вся задолженность Общества является необеспеченной. Вся задолженность Общества номинирована в российских рублях с фиксированной процентной ставкой.

#### *Рублевые облигации серии 4*

1 февраля 2013 г. Общество произвело выпуск неконвертируемых облигаций на общую сумму 5 000 млн 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.

По состоянию на 31 декабря 2017 года балансовая стоимость облигаций составила 1 295 млн. руб., включая начисленный купонный доход в сумме 45 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2017 года, который был отражен в консолидированном отчете о финансовом положении в составе краткосрочной части долгосрочных облигационных займов.

#### *Рублевые облигации серии БО-02*

22 сентября 2016 г. Общество выпустило неконвертируемые 5-летние облигации на сумму 5 млрд. рублей номиналом 1 000 руб. каждая. Выручка от размещения за вычетом необходимых расходов составила 4 987 млн. руб. Купон по ставке 9,4% будет выплачиваться раз в полгода.

Облигации серии БО-02 будут погашаться четырьмя полугодовыми платежами в 4 и 5 год обращения. В связи с этим бонд входит в состав долгосрочной задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2017 года остаточная стоимость выпуска составляла 4 987 млн. руб., Сумма начисленного купона составила 130 млн. руб. и включена в консолидированный отчет о финансовом положении как краткосрочная часть долгосрочных займов.

### *Оборотный капитал*

Оборотный капитал Общества рассчитывается как разница между его текущими активами и текущими обязательствами. Основные статьи оборотного капитала на 31 декабря 2017 и 2016 гг. приведены в таблице ниже:

<b>млн.руб.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
<b>Текущие активы</b>		
Запасы	287	209
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	1 323	1 605
Авансы выданные и прочие оборотные активы	3 975	3 584
Предоплата по налогу на прибыль	0	5
Краткосрочные финансовые вложения	0	78
Денежные средства и их эквиваленты	4 171	5 525
Внеоборотные активы на продажу	0	0
<b>Итого текущие активы</b>	<b>9 756</b>	<b>11 006</b>
<b>Текущие обязательства</b>		
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	4 562	4 279
Краткосрочные кредиты и займы	1 425	2 762
Задолженность по налогу на прибыль	87	21
Задолженность по налогам за исключением налога на прибыль	370	378
Резервы	0	38
Обязательства по финансовой аренде текущая часть	0	18
Дивиденды к уплате	0	0
Другие текущие обязательства	1 049	876
Доходы будущих периодов	0	0
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>7 493</b>	<b>8 372</b>
<b>Оборотный капитал</b>	<b>2 263</b>	<b>2 634</b>

Оборотный капитал снизился на 371 млн. руб. до 2 млрд. 263 млн. руб. на 31 декабря 2017 года со значения 2 млрд. 634 млн. руб. на 31 декабря 2016 года.

### **Отчетность**

Консолидированная аудированная отчетность ПАО «ТрансКонтейнер» за 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 в среду 28 марта 2018 года в 15 часов по лондонскому/ 17 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	7181416#

Запись звонка будет доступна для прослушивания до 28 апреля 2018 года. Информация для доступа к записи:

Номер в Великобритании	0800 953 1533
Номер в России (фиксированная линия)	8 499 677 1064
Код доступа	7181416#

## **Контакты:**

### **ПАО «ТрансКонтейнер»**

Андрей Жемчугов, Первый заместитель финансового директора	+7 495 637 9178 +7 495 609 6062
E-mail	ir@trcont.ru
Website	www.trcont.ru