

/неофициальный перевод с английского языка/

RNS №: 0969U

27 марта 2019 года

ПАО «ТрансКонтейнер»

Финансовые результаты по МСФО за 2018 год

ПАО «ТрансКонтейнер» («ТрансКонтейнер» или «Компания» или «Общество» совместно с ее дочерними компаниями) сегодня публикует отчет менеджмента и аудированные консолидированные финансовые результаты за 2018 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 2018 г. в собственности и в аренде Компании находилось 25 457 фитинговых платформ и 70 478 крупнотоннажных контейнеров (КТК), при этом доля перевозок активами Компании на рынке железнодорожных контейнерных перевозок составила около 42 %. ПАО «ТрансКонтейнер» располагает 39-ю собственными терминалами в России, через дочерние общества и совместные предприятия Компания оперирует: одним терминалом в Словакии на правах долгосрочной аренды, двумя терминалами через совместное предприятие ООО «Фрейт Вилладж Калуга Север», одним терминалом через дочернее общество ЗАО «Логистика-терминал»; 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 95-ти офисов продаж в России, а также обеспечивает присутствие в странах СНГ, Европе и Азии.

В 2018 году рост объемов российского рынка железнодорожных контейнерных перевозок составил 14,4% по сравнению с 2017 годом и достиг 4 441 тыс. ДФЭ (двадцатифутовый эквивалент). Рост наблюдался по всем видам сообщения: внутренние перевозки увеличились на 5,1% год – к – году, перевозки в экспортном сообщении выросли на 17,3% год – к – году, прирост импортных и транзитных перевозок составил 22,0% и 35,1% 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 результате этих факторов, объем контейнерных перевозок с использованием платформ и контейнеров Компании за 2018 год вырос на 6,1% год к году и составил 1 886 тыс. ДФЭ. Объемы доходных перевозок увеличились на 8,4% год к году до 1 544 тыс. ДФЭ. Скорректированная выручка Компании увеличилась на 12,6% год к году, составив 31 288 млн. рублей, операционная прибыль выросла на 48,6% до 11 559 млн. рублей, чистая прибыль составила 9 509 млн. рублей, показав рост на 45,5% год к году.

Ключевые показатели экономической эффективности Компании: рентабельность чистой прибыли и рентабельность собственного капитала - соответствовали установленным в стратегии показателям и составили 30,4% и 20,6% соответственно.

Основные финансовые показатели Компании представлены в таблице ниже:

	2018	2017	Изменение год-к - году	
			руб. млн.	%
Выручка	76 959	65 567	+11 392	+17,4%
Скорректированная выручка ¹	31 288	27 782	+3 506	+12,6%
Скорректированные расходы ²	21 215	20 653	+562	+2,7%
EBITDA ³	13 342	10 252	+3 090	+30,1%
Рентабельность по EBITDA ⁴ , %	42.6%	36.9%	6%	
Прибыль за период	9 509	6 534	+2 975	+45,5%
Рентабельность по чистой прибыли ⁴	30.4%	23.5%	7%	
Долг	11 306	6 412	+4 894	+76,3%
Чистый долг ⁵	1 779	2 241	-462	-20,6%
LTM EBITDA ⁶	13 342	10 252	+3 090	+30,1%
Чистый долг / LTM EBITDA	13%	22%	-15%	

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

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

³ EBITDA рассчитывается как прибыль за период до налога на прибыль, процентных расходов и амортизации, за вычетом процентных доходов, прибыли (убытка) от курсовых разниц, доли в финансовом результате ассоциированных и совместных предприятий, превышения доли справедливой стоимости чистых активов дочерней компании над стоимостью ее приобретения, доходов от выбытия основных средств.

⁴ Рентабельность рассчитывается по отношению к скорректированной выручке,

⁵ Чистый долг рассчитывается как долгосрочный долг, обязательства по финансовой аренде, краткосрочный долг и текущая часть долгосрочного долга за вычетом денежных средств и их эквивалентов, а также краткосрочных финансовых вложений.

⁶ LTM EBITDA рассчитывается как EBITDA за последние двенадцать месяцев.

Принимая во внимание продолжающийся рост клиентского спроса на услуги Компании ПАО «ТрансКонтейнер» увеличило план инвестиций на 2018 г. в три раза. При этом, по итогам отчетного периода инвестиции были ниже бюджетного уровня и составили 7 млрд. 032 млн. руб.,. Причиной стала задержка поставок фитинговых платформ производителями. Основные объемы инвестиций были направлены на покупку контейнеров и фитинговых платформ.

На 31 декабря 2018 года совокупный долг Компании составил 11 306 млн. руб., чистый долг составил 1 779 млн. руб. В результате, отношение чистого долга к EBITDA составило 13%.

Обзор текущей ситуации и тенденций

В первом квартале 2018 года российский рынок железнодорожных контейнерных перевозок продолжает расти с темпами на уровне 12% год к году. Исходя из динамики рынка в первом квартале 2018 года Компания в настоящее время предполагает, что в текущем году темп роста рынка железнодорожных контейнерных перевозок может составить ориентировочно 5% – 10% год – к году. Компания продолжает внимательно следить за текущими рыночными тенденциями и событиями.

Принимая во внимания тенденции рынка, Компания увеличила объем инвестиционной программы в бюджете 2019 года до 13,3 млрд. рублей. Инвестиции главным образом будут направлены на приобретение контейнеров и фитинговых платформ. 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.

Тенденции рынка контейнерных перевозок подтверждают точку зрения Компании о том, что российский рынок контейнерных перевозок обладает значительным потенциалом дальнейшего долгосрочного роста за счет увеличения уровня контейнеризации, роста российской экономики в среднесрочной перспективе, увеличения объемов транзита между Китаем и Европой. В сложившихся условиях руководство Компании намерено предпринимать дальнейшие шаги, направленные на реализацию расширенной инвестиционной программы, повышение операционной и управленческой эффективности бизнеса, оптимизацию управления парком и повышение качества клиентского сервиса с целью привлечения новых клиентов.

Основные операционные результаты

Железнодорожные контейнерные перевозки

Объем контейнерных перевозок с использованием транспортных активов Компании за 2018 год вырос на 6,1% год – к - году и составил 1 886 тыс. ДФЭ, главным образом за счет увеличения объемов импорта и экспорта.

Контейнерные перевозки с использованием активов Компании в 2018 г. (КТК груженные и порожние, тыс. ДФЭ)

	2018	2017	Изменение	
	000 ДФЭ			
Внутренние перевозки	886,6	903,7	-17,2	-1,9%
Экспорт	476,7	432,1	+44,6	+10,3%
Импорт	355,5	315,5	+40,0	+12,7%
Транзит	166,7	126,0	+40,7	+32,3%
Все направления	1 885,5	1 777,3	+108,2	+6,1%

Объем контейнерных перевозок подвижным составом Компании за 2018 г. вырос на 8,4% и составил 1 806 тыс. ДФЭ по сравнению с 1 665 тыс. ДФЭ за аналогичный период 2017 года. Объем доходных ж-д перевозок Компании за 2018 год вырос на 8,4% год к году и составил 1 544тыс. ДФЭ. Объем перевозок подвижным составом, находящимся под управлением Компании, в 2018 году составил 1 958 тыс. ДФЭ, что на 4,6% выше уровня 2017 года.

Переработка контейнеров на терминалах

По итогам 2018 г. объем терминальной переработки контейнеров снизился на 1,1% к аналогичному периоду прошлого года и составил 1 279 тыс. ДФЭ по сравнению с 1 294 тыс. ДФЭ за 2017 год.

Отставание роста объемов терминальной переработки Компании от общей динамики контейнерного рынка обусловлено высокой долей экспортных и транзитных объемов, в том числе проходящих по территории Монголии и Казахстана. Кроме того на объемы терминальной переработки Компании повлияло закрытие во второй половине 2017 года двух терминалов в московском регионе, связанное с планами московского правительства сократить число терминалов в центральной части города.

Показатели производственной эффективности

Показатель порожнего пробега контейнеров в 2018 году снизился с 19,2% до 17,6%, показатель порожнего пробега платформ снизился с 3,9% до 3,0% благодаря оптимизации управления парком и благоприятного состояния рынка.

	2018	2017
Оборот контейнеров, сут.	32,5	37,8
Оборот платформ, сут.	11,9	12,1
К-т порожнего пробега ¹ контейнеров, %	17,6%	19,2%
К-т порожнего пробега ² платформ, %	3,0%	3,9%

¹коэффициент порожнего пробега рассчитан как средняя дальность порожнего рейса контейнеров, разделенная на суммарную среднюю дальность пробега контейнеров в груженом и порожнем состоянии

²коэффициент порожнего пробега рассчитан как средняя дальность порожнего рейса платформ, разделенная на суммарную среднюю дальность пробега платформ в груженом и порожнем состоянии

По итогам 2018 г. оборот платформ сократился с 12,1 суток в 2017 до 11,9 суток в отчетном периоде, в то время как показатель оборота контейнеров улучшился с 37,8 суток до 32,5 суток, благодаря усилиям Компании по оптимизации управления парками.

Ключевые финансовые показатели

Основные финансовые показатели Общества за 2018 и 2017 гг.:

Показатель	2018	2017	Изменение г/г	
			млн руб	%
Выручка	76 959	65 567	+11 392	+17,4%
Прочие операционные доходы	1 486	647	+839	+129,7%
Операционные расходы	-66 886	-58 438	-8 448	+14,5%
Операционная прибыль	11 559	7 776	+3 783	+48,6%
Процентные расходы	-885	-634	-251	+39,6%
Процентные доходы	465	301	+164	+54,5%
Прибыль от курсовых разниц нетто	417	-23	+440	
Доля в финансовом результате ассоциированных компаний и совместных предприятий	268	704	-436	-61,9%
Сальдо других финансовых результатов	154	48	+106	
Прибыль до налога на прибыль	11 978	8 172	+3 806	+46,6%
Налог на прибыль	-2 469	-1 638	-831	+50,7%
Прибыль за период	9 509	6 534	+2 975	+45,5%
Прочий совокупный доход	312	-26	+338	
Переоценки и прочие резервы по пенсионным планам	117	102	+15	+14,7%
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления (ТК)	49	14	+35	+250,0%
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления (ДЗО & СП)	146	-142	+288	
Прочий совокупный доход	9 821	6 508	+3 313	+50,9%

Корректировки и дополнительная финансовая информация

Большинство своих услуг Компания предоставляет, привлекая соисполнителей. Соответственно, услуги третьих лиц представлены как в выручке, так и в расходах

Компании. В частности, в эти услуги входит железнодорожный тариф и стоимость услуг исполнителей по основной деятельности.

Услуги исполнителей, не относящиеся к Интегрированным экспедиторским и логистическим услугам, представлены в выручке отдельной строкой «Услуги сторонних организаций, относящиеся к услугам по организации перевозки и переработке грузов». В отчетном периоде данная компонента выручки не выделяется ввиду ее незначительности, она входит в состав выручки от прочих видов деятельности (подробнее см. раздел «Выручка»).

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

Расшифровка расходов сторонних организаций в выручке Компании

Показатель	2018	2017	Изменение г/г	
			млн.руб.	%
Услуги сторонних организаций относящиеся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	45 671	35 805	+9 866	+27,6%
Услуги сторонних организаций относящиеся к услугам по организации перевозки и переработки грузов	0	1 980	-1 980	-100,0%
Расходы сторонних организаций по основной деятельности	45 671	37 785	+7 886	+20,9%

В аналитических целях, мы выделяем вклад исполнителей в выручку и расходы:

Скорректированная выручка

Показатель	2018	2017	Изменение г/г	
			млн.руб.	%
Выручка	76 959	65 567	+11 392	+17,4%
Расходы на услуги сторонних организаций по основной деятельности	-45 671	-37 785	-7 886	+20,9%
Скорректированная выручка³	31 288	27 782	+3 506	+12,6%

Корректировка выручки от интегрированных экспедиторских и логистических услуг

Показатель	2018	2017	Изменение г/г	
			млн.руб.	%
Интегрированные экспедиторские и логистические услуги	71 158	57 052	+14 106	+24,7%
Услуги сторонних организаций относящиеся к интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	-45 671	-35 805	-9 866	+27,6%
Скорректированная выручка относящаяся с интегрированным экспедиторским и логистическим услугам	25 487	21 247	+4 240	+20,0%

Корректировка операционных расходов

Показатель	2018	2017	Изменение г/г	
			млн.руб.	%
Операционные расходы	66 886	58 438	+8 448	+14,5%
Расходы на услуги сторонних организаций по основной деятельности	-45 671	-37 785	-7 886	+20,9%
Скорректированные операционные расходы	21 215	20 653	+562	+2,7%

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.

В отчетном периоде имели место существенные разовые эффекты, связанные с доходами от продажи и выбытия основных средств. В этой связи расчет показателя EBITDA скорректирован на величину разовых эффектов, что более точно отражает результаты деятельности Компании.

Выручка

С 31 марта 2018 года Компания применяет новую расшифровку выручки. В составе выручки выделяются три основные компоненты: выручка от интегрированных экспедиторских и логистических услуг, агентское вознаграждение, выручка от прочих видов деятельности. Данное изменение связано с существенным увеличением объемов интегрированных экспедиторских и логистических услуг и соответствующей доли выручки в общем объеме выручки Компании.

Выручка от агентских услуг ранее отражалась в составе выручки от терминального обслуживания, услуг на складах временного хранения и агентских услуг.

Выручка от прочих видов деятельности включает в себя: выручку от железнодорожных контейнерных перевозок, выручку от услуг по организации перевозки и переработки грузов с участием сторонних организаций, выручку от автоперевозок и проч.

Ниже представлена структура выручки за 2018 и 2017 гг. соответственно:

млн, руб,			Изменение г/г	
	2018 г.	2017 г.	млн руб.	%
Интегрированные экспедиторские и логистические услуги	71 158	57 052	+14 106	+24.7%
Услуги по организации перевозки и переработки грузов с участием сторонних организаций	0	1 980	-1 980	-100.0%
Агентские услуги	2 988	2 608	+380	+14.6%
Прочие виды деятельности	2 813	3 927	-1 114	-28.4%
Всего выручка	76 959	65 567	+11 392	+17.4%

Выручка Компании за 2018 год выросла на 11 млрд. 392 млн. руб. или на 17,4% год к году до 76 млрд. 959 млн. руб. по сравнению с 65 млрд. 567 млн. в 2017 году. Увеличение выручки было преимущественно вызвано ростом объемов перевозок активами Компании, а также увеличением объемов терминальной переработки на фоне продолжающегося роста контейнерного рынка. В 2018 году Компания стала в большем объеме предоставлять клиентам интегрированные экспедиторские и логистические услуги и прекратила оказывать услуги по организации перевозки грузов с участием сторонних организаций.

Нижеследующая таблица демонстрирует структуру скорректированной выручки за 2018 и 2017 гг. соответственно:

Структура скорректированной выручки

	2018 г.		2017 г.		Изменение г/г	
	млн руб.	доля %	млн руб.	доля %	млн руб.	%
Скорректированная выручка от интегрированных экспедиторских и логистических услуг	25 487	81.5%	21 247	76.5%	+4 240	+20.0%

Выручка от агентских услуг	2 988	9.5%	2 608	9.4%	+380	+14.6%
Выручка от прочих видов деятельности	2 813	9.0%	3 927	14.1%	-1 114	-28.4%
Итого скорректированная выручка	31 288	100%	27 782	100%	+3 506	+12.6%

Скорректированная выручка выросла на 12,6% год к году до 31 млрд. 288 млн. руб. за 2018 год, по сравнению с 27 млрд. 782 млн. руб. в 2017 году. Это отражает увеличение объемов услуг интегрированной логистики вызванное увеличением объемов доходных перевозок, а так же гибкую ценовую политику.

Интегрированные экспедиторские и логистические услуги

Выручка от предоставления интегрированных экспедиторских и логистических услуг выросла за 2018 год на 24,7% год к году до 71 млрд. 158 млн. руб.

Скорректированная выручка от интегрированных экспедиторских и логистических услуг выросла на 20,0% год к году до 25 млрд. 487 млн. руб. за 2018 в связи с увеличением объемов доходных перевозок и за счет переключения спроса клиентов на услуги интегрированной логистики.

Агентские услуги

Выручка от агентских услуг, выросла на 14,6% год – к – году до 2 млрд. 988 млн. руб. за 2018 год в сравнении с 2 млрд. 608 млн. руб. в 2017 году. Данный рост вызван индексацией тарифа, а также изменением структуры услуг в рамках агентского договора с ОАО «РЖД».

Выручка от прочих видов деятельности

В состав выручки от предоставления прочих услуг вошли компоненты выручки, ранее выделявшиеся отдельно: выручка от железнодорожных контейнерных перевозок, выручка от авто перевозок, выручка от услуг по организации перевозки и переработки грузов с участием сторонних организаций, и выручка от прочих экспедиторских и логистических услуг.

Выручка от прочих услуг за 2018 год снизилась на 28,4% до 2 млрд 813 млн руб. в сравнении с 3 млрд 927 млн руб. в 2017 году. Это главным образом, связано со смещением клиентского спроса в пользу комплексных транспортно-логистических услуг.

Прочие операционные доходы

Прочие операционные доходы в 2018 году составили 1 млрд 486 млн руб. по сравнению с 839 млн руб. в 2017 г. Увеличение главным образом связано с продажей терминала Санкт-Петербург Витебский в декабре 2018 г.

Операционные расходы

Ниже представлена структура операционных расходов Общества за 2018 и 2017 гг. соответственно:

Операционные расходы

Показатель	2018		2017	
	млн,руб,	% от опер, расходов	Млн,руб,	% от опер, выручки
		% от		% от
		выручки		выручки

	расходов					
Расходы на услуги сторонних организаций, относящиеся к основной деятельности	45 671	68.3%	59.3%	37 785	64.7%	57.6%
Услуги по перевозке и обработке грузов	5 407	8.1%	7.0%	6 549	11.2%	10.0%
Расходы на оплату труда	6 422	9.6%	8.3%	5 809	9.9%	8.9%
Амортизация	2 927	4.4%	3.8%	2 668	4.6%	4.1%
Материалы и затраты на ремонт	3 427	5.1%	4.5%	3 182	5.4%	4.9%
Налоги за исключением налога на прибыль	725	1.1%	0.9%	581	1.0%	0.9%
Арендная плата	410	0.6%	0.5%	279	0.5%	0.4%
Прочие расходы	1 897	2.8%	2.5%	1 585	2.7%	2.4%
Итого операционные расходы	66 886	100.0%	86.9%	58 438	100.0%	89.1%

Операционные расходы Компании выросли на 8 млрд. 448 млн. руб. или 14,5% год к году до 66 млрд. 886 млн. руб. за 2018 год с 58 млрд. 438 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 20,9% год – к - году до 45 млрд. 671 млн. руб. за 2018 год по сравнению с 37 млрд. 785 млн. руб. за 2017 год. Динамика данной статьи обусловлена ростом объемов операций Компании, индексацией тарифов РЖД и других соисполнителей, а также ростом объемов международных перевозок с привлечением услуг сторонних организаций. Ослабление позиций российского рубля по отношению к доллару США и евро в 2018 году оказало влияние на расходы по расчетам в валюте с иностранными железнодорожными администрациями и международными морскими линиями.

Скорректированные операционные расходы

Скорректированные операционные расходы (как определено в разделе *Корректировки и дополнительная финансовая информация*) выросли на 2,7% год к году до 21 млрд. 215 млн. руб. за 2018 год с 20 млрд. 653 млн. руб. в 2017 году. Это связано, в основном, с ростом расходов на оплату труда, затрат на выплату налогов за исключением налога на прибыль, арендных выплат. Расходы на перевозку и обработку грузов, напротив, заметно снизились.

Структура и динамика скорректированных операционных расходов за 2018 и 2017 гг. соответственно.

	2018		2017		Изменения за период	
	млн,руб,	%	млн,руб,	%	млн,руб,	%
Услуги по перевозке и обработке грузов	5 407	25.5%	6 549	31.7%	-1 142	-17.4%
Расходы на оплату труда	6 422	30.3%	5 809	28.1%	+613	+10.6%
Амортизация	2 927	13.8%	2 668	12.9%	+259	+9.7%
Материалы и затраты на ремонт	3 427	16.2%	3 182	15.4%	+245	+7.7%
Налоги за исключением налога на прибыль	725	3.4%	581	2.8%	+144	+24.8%
Арендная плата	410	1.9%	279	1.4%	+131	+47.0%
Прочие расходы	1 897	8.9%	1 585	7.7%	+312	+19.7%
Итого: Скорректированные операционные расходы	21 215	100.0%	20 653	100.0%	+562	+2.7%

Услуги по перевозке и обработке грузов

Расходы на перевозку и обработку грузов 2018 г. снизились на 1 млрд 142 млн. рублей, или на 17,4%, и составили 5 407 млн. рублей. Это вызвано рядом причин: 1) Благодаря усилиям Компании по оптимизации управления парком, экономия затрат на порожний пробег скомпенсировала влияние индексации тарифов ОАО «РЖД». 2) Увеличение объемов интегрированных экспедиторских и логистических услуг Компании привело к изменениям в структуре расходов в части услуг по перевозке и обработке грузов.

Расходы на оплату труда

Расходы на оплату труда выросли на 613 млн. руб. или 10,6% год к году до 6 млрд. 422 млн. руб. за 2018 год с 5 млрд. 809 млн. руб. в предыдущем году. Рост произошел благодаря индексации зарплаты и премиальным выплатам, привязанным к финансовым и операционным результатам. Данный рост был частично компенсирован снижением на 2,8% среднесписочной численности персонала с 3 533 до 3 502 сотрудников и корректировкой резерва пенсионных выплат.

Амортизация

Расходы на амортизацию основных средств за 2018 году увеличились на 259 млн. руб. или 9,7% год – к - году до 2 млрд. 927 млн. руб. в сравнении с 2 млрд. 668 млн. руб. в 2017, отражая рост капитальных затрат, произведенных в 2018 году, а также вклад от консолидации ЗАО «Логистика-Терминал» и ООО «СпецТрансКонтейнер».

Материалы и затраты на ремонт

Затраты на материалы и ремонт выросли на 7,7% год – к - году до 3 млрд. 427 млн. руб. за 2018 год в сравнении с 3 млрд. 182 млн. руб. в 2017 году. Основной причиной стало увеличение количества ремонтов, которое было обусловлено большей интенсивностью использования парка. Другим фактором стало увеличение средней цены ремонта, вызванное повышением цен на составляющие фитинговых платформ в условиях растущего спроса на российском рынке.

Налоги за исключением налога на прибыль

Налоги за исключением налога на прибыль увеличились на 24,8% год – к – году до 725 млн. руб. за 2018 год со значения 581 млн. руб. годом ранее, в основном благодаря динамике расчетов по НДС.

Аренда

Арендные платежи выросли на 131 млн. руб. или на 47,0% год – к – году до 410 млн. руб. за 2018 год со значения 279 млн. руб. годом ранее, в связи с увеличением операционного лизинга платформ.

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 выросли на 19,7% год к году до 1 млрд. 897 млн. руб. со значения 1 млрд. 585 млн. руб. за предыдущий год. Данное увеличение вызвано ростом расходов

по статьям: топливо, лицензии и программное обеспечение; и было частично компенсировано снижением расходов по статьям: консультационные услуги, охрана.

Процентные расходы

Процентные расходы выросли на 251 млн. руб. или 39,6% год – к - году до 885 млн. руб. за 2018 год по сравнению с 634 млн. руб. годом ранее, в основном, за счет роста основной суммы долга.

Процентные доходы

Рост процентных доходов на 164 млн. руб. или 54,5% год – к - году до 465 млн. руб. за отчетный год со значения 301 млн. руб. в 2017 году обусловлен увеличением остатков на депозитных счетах, в связи с отставанием объемов фактических капитальных вложений от плановых.

Прибыль до налога на прибыль

В результате причин, описанных выше, прибыль до налога на прибыль выросла на 3 млрд. 806 млн. руб., или на 46,6% год – к - году, до 11 млрд. 978 млн. руб. за 2018 год с 8 млрд. 172 млн. руб. годом ранее.

Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль увеличились на 831 млн. руб., или на 50,7% год к году, до 2 469 млн. руб. за 2018 год со значения 1 млрд 638 млн. руб. годом ранее, в основном благодаря увеличению налогооблагаемой базы.

Эффективная ставка налога на прибыль выросла с 20,0% в 2017 до 20,06 в отчетном периоде.

Прибыль за период и совокупный доход

В результате упомянутых выше причин прибыль за период в 2018 году выросла на 2 млрд. 975 млн. руб., или 45,5% год – к - году до 9 млрд. 509 млн. руб. в сравнении с 6 млрд. 534 млн. руб. в 2017 году. С учетом эффекта от курсовых разниц от пересчета в валюту представления и прочих эффектов неденежного характера совокупный доход Компании за 2018 год вырос на 50,9% и достиг 9 млрд. 821 млн. руб. в сравнении с 6 млрд. 508 млн. руб. в 2017 году.

Ликвидность и источники капитала

По состоянию на 31 декабря 2018 года Общество располагало денежными средствами и их эквивалентами на общую сумму 9 млрд. 527 млн. руб., а текущие активы общества превышали его текущие обязательства на 7 млрд. 727 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 2018 и 2017 гг. соответственно:

млн. руб.	2018	2017
Чистые денежные средства полученные от операционной деятельности	11 390	8 466
Чистые денежные средства использованные в инвестиционной деятельности	-7 197	-6 568
Чистые денежные средства полученные от финансовой деятельности	663	-3 282
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	4 856	-1 384
Курсовые разницы	500	30
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	9 527	4 171

Денежный поток от операционной деятельности

Операционный денежный поток вырос на 2 млрд. 924 млн. руб. или на 34,5% год – к - году до 11 млрд. 390 млн. руб. за 2018 год со значения 8 млрд. 466 млн. руб. в 2017 году, в основном благодаря росту операционной прибыли.

Денежный поток, использованный в инвестиционной деятельности

Денежный поток, использованный в инвестиционной деятельности, увеличился на 629 млн. руб. или на 9,6% год – к - году до 7 млрд. 197 млн. руб. за 2018 год со значения 6 млрд. 568 млн. руб. за 2017 год. благодаря увеличению объема капитальных затрат с 6 млрд. 869 млн. руб. до 7 млрд. 032 млн. руб. соответственно, а также в связи с завершением сделки по приобретению ЗАО «Логистика-Терминал».

Денежный поток, использованный в финансовой деятельности

Денежный поток, использованный в финансовой деятельности, увеличился на 3 млрд. 945 млн. руб. или на 120,2% до 663 млн. руб. за 2018 год в сравнении с отрицательным 3 млрд. 282 млн. руб. в 2017 году в связи с размещением в январе 2018 года рублевых облигаций на 6 млрд. руб.

Капитальные вложения

Капитальные вложения увеличились на 136 млн. руб. или на 2,0% год к году до 7 млрд. 032 млн.руб. за 2018 год со значения 6 млрд. 896 млн. руб. в предыдущий год. Основной объем капитальных вложений связан приобретением крупнотоннажных контейнеров и фитинговых платформ.

Программа капитальных вложений на 2019 год

Программа капитальных вложений Общества направлена на сохранение лидирующих 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 2019 год запланирован в сумме 13,3 млрд. руб. (без НДС), однако реальный объем инвестиций будет зависеть от рыночных условий. В фокусе инвестиционной программы-2019 – 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 2018 г. задолженность Общества состояла из двух выпусков облигаций в рублях на общую сумму 11 306 млн рублей по сравнению с 6 412 млн рублей на 31 декабря 2017 г. Чистый долг Общества на 31 декабря 2018 г. составил 1 779 млн рублей.

По состоянию на 31 декабря 2018 г. практически вся задолженность Общества является необеспеченной. Вся задолженность Общества номинирована в российских рублях с фиксированной процентной ставкой.

Рублевые облигации серии БО-01

25 января 2018 года Компания разместила неконвертируемые облигации на общую сумму 6 000 млн руб. с номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая и сроком обращения пять лет. Поступления от выпуска облигаций после вычета расходов, связанных с размещением, составили 5 985 млн руб. Ставка купонного дохода на пять лет составляет 7,5% в год. Купонный доход выплачивается раз в полгода.

Облигации серии БО-01 будут предъявлены к погашению четырьмя равными долями один раз в полгода в течение четвертого и пятого годов обращения, что обуславливает отражение этих облигаций в составе долгосрочных займов на отчетную дату.

По состоянию на 31 декабря 2018 года балансовая стоимость облигаций составила 6 млрд 183 млн руб, включая начисленный купонный доход в сумме 195 млн руб. Купонный доход был отражен в составе краткосрочной части долгосрочных облигационных займов.

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 31 декабря 2018 года балансовая стоимость облигаций составила 5 123 млн руб., включая начисленный купонный доход в сумме 131 млн руб. Купонный доход был отражен в составе краткосрочной части долгосрочных облигационных займов.

Рублевые облигации серии 4

1 февраля 2013 г. Общество произвело выпуск неконвертируемых облигаций на общую сумму 5 000 млн руб. 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 руб. Ставка купонного дохода на пять лет составляет 8,35%. Купонный доход выплачивается раз в полгода.

Погашение облигации серии 4 было предусмотрено четырьмя равными долями один раз в полгода в течение четвертого и пятого годов обращения. В январе 2018 года Компания полностью исполнила свои обязательства по погашению облигационного займа серии 4 на сумму 1 295 млн руб. (в т.ч. начисленный купонный доход в сумме 45 млн руб.).

Оборотный капитал

Оборотный капитал Общества рассчитывается как разница между его текущими активами и текущими обязательствами. Основные статьи оборотного капитала на 31 декабря 2018 и 2017 гг. приведены в таблице ниже:

млн.руб.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Текущие активы		
Запасы	222	287
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	1 744	1 323
Авансы выданные и прочие оборотные активы	4 480	3 975
Предоплата по налогу на прибыль	0	0
Краткосрочные финансовые вложения	0	0
Денежные средства и их эквиваленты	9 527	4 171
Внеоборотные активы на продажу	0	0
Итого текущие активы	15 973	9 756
Текущие обязательства		
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	5 485	4 562
Краткосрочные кредиты и займы	326	1 425
Задолженность по налогу на прибыль	440	87
Задолженность по налогам за исключением налога на прибыль	491	370
Резервы	0	0
Обязательства по финансовой аренде текущая часть	0	0
Дивиденды к уплате	0	0
Другие текущие обязательства	1 504	1 049
Доходы будущих периодов	0	0
Итого текущие обязательства	8 246	7 493
Оборотный капитал	7 727	2 263

Оборотный капитал увеличился на 5 млрд 464 млн. руб. до 7 млрд. 727 млн. руб. на 31 декабря 2018 года со значения 2 млрд. 263 млн. руб. на 31 декабря 2017 года.

Отчетность

Консолидированная аудированная финансовая отчетность ПАО «ТрансКонтейнер» за четвертый квартал и 2018 г. доступна в системе раскрытия информации <http://www.morningstar.co.uk/uk/NSM> или на сайте Компании: <http://www.trcont.com>

Контакты:

ПАО «ТрансКонтейнер»

Александр Шаханов,
Начальник службы статистики,
анализа и прогнозирования

+7 495 609 6062

E-mail

ir@trcont.ru

Website

www.trcont.com