

## ЛИКВИДНОСТЬ И ИСТОЧНИКИ КАПИТАЛА

По состоянию на 31 декабря 2020 г. Общество располагало денежными средствами и их эквивалентами на общую сумму 8 592 млн руб., а текущие обязательства Общества превышали его текущие активы на 2 469 млн руб.

Сумма денежных средств и эквивалентов за 2020 г. выросла на 5 012 млн руб. в результате поступления денежных средств от операционной деятельности на 24 697 млн руб., расходования 20 260 млн руб. на финансирование инвестиционной деятельности, поступления 148 млн руб. от привлечения кредитов и погашения обязательств по финансовой

деятельности, а также изменения обменного курса валют на 427 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 и использования факторинга.

## ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

### Основные компоненты консолидированных денежных потоков (млн руб.)

Показатель	2020	2019
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	24 697	12 122
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	-20 260	-18 818
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	148	1 052
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	4 585	-5 644
Курсовые разницы	427	-303
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>8 592</b>	<b>3 580</b>

### ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Операционный денежный поток вырос на 12 575 млн руб., или 103,7 % год к году, до 24 697 млн руб. за 2020 г. в сравнении с 12 122 млн руб. в 2019 г.

### ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК, ИСПОЛЬЗОВАННЫЙ В ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Денежный поток, использованный в инвестиционной деятельности, увеличился на 1 442 млн руб., или 7,7 % год к году, до 20 260 млн руб. за 2020 г. в сравнении с 18 818 млн руб. за 2019 г.,

вследствие снижения объема капитальных затрат с 17 257 до 14 935 млн руб., предоставления займов (14 500 млн руб.), а также в связи с выбытием совместного предприятия (5 830 млн руб.).

### ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК, ИСПОЛЬЗОВАННЫЙ В ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Денежный поток, использованный в финансовой деятельности, уменьшился на 904 млн руб., или 85,9 %, до 148 млн руб. за 2020 г. в сравнении с 1 052 млн руб. в 2019 г., в основном в связи с привлечением кредитов на 44 млрд руб., выплатой основной суммы долга на 3 500 млн руб., а также выплатой дивидендов на 39 823 млн руб.

## ИСТОЧНИКИ КАПИТАЛА

Текущая деятельность и инвестиции Общества финансируются как за счет собственных средств, так и за счет заимствований в российских рублях. По состоянию на 31 декабря 2020 г. задолженность Общества состояла из трех выпусков облигаций, долгосрочного и краткосрочных кредитов в рублях на общую сумму 61 897 млн руб. по сравнению с 21 428 млн руб. на 31 декабря 2019 г.

Вся задолженность Общества номинирована в российских рублях.

## КРЕДИТЫ

### Долгосрочный кредит

В декабре 2020 г. в рамках договора невозобновляемой кредитной линии с ПАО «Сбербанк» Обществом был получен рублевый кредит номинальной стоимостью 40 млрд руб. с годовой процентной ставкой 6,25 % по состоянию на 31 декабря 2020 г. и сроком погашения не позднее 9 июня 2022 г.

Согласно договору, процентная ставка является плавающей (ключевая ставка Банка России +2 % годовых на дату предоставления кредита). Проценты уплачиваются ежеквартально 20-го числа последнего месяца каждого квартала.

По состоянию на 31 декабря 2020 г. общая балансовая стоимость долгосрочного кредита составила 40 020 млн руб. (0 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2019 г.), включая начисленные проценты в сумме 20 млн руб. (0 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2019 г.), которые были отражены в консолидированном отчете о финансовом положении в составе краткосрочной части долгосрочных кредитов.

В соответствии с условиями договора невозобновляемой кредитной линии с ПАО «Сбербанк» Общество имеет финансовые обязательства (ковенанты) по поддержанию определенного уровня коэффициента долговой нагрузки и коэффициента покрытия процентных выплат. При невыполнении ковенант со стороны Общества ПАО «Сбербанк» может прекратить выдачу кредита и/или потребовать досрочного возврата всей суммы кредита, а также уплаты причитающихся процентов и неустоек, предусмотренных договором.

### Краткосрочные кредиты

По состоянию на 31 декабря 2020 г. краткосрочные кредиты Группы представлены шестью рублевыми кредитами, полученными Обществом в марте, апреле и ноябре 2020 г. в рамках договора возобновляемой кредитной линии с АО «Райффайзенбанк», номинальная стоимость которых 500 млн, 700 млн, 500 млн, 300 млн, 600 млн и 400 млн руб., годовая процентная ставка – от 5,15 до 6,9 % по состоянию на 31 декабря 2020 г., срок погашения – не позднее 23 сентября 2021 г., 27 сентября 2021 г., 27 сентября 2021 г., 1 октября 2021 г., 1 октября 2021 г. и 1 октября 2021 г. соответственно. Согласно договору, процентная ставка является плавающей (ключевая ставка Банка России + 0,9 % годовых на дату предоставления кредита). Датой уплаты процентов является 25-е число каждого месяца.

По состоянию на 31 декабря 2020 г. общая балансовая стоимость краткосрочных кредитов составила 3 003 млн руб. (0 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2019 г.), включая начисленные проценты в сумме 3 млн руб. (0 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2019 г.), и отражена в консолидированном отчете о финансовом положении в составе краткосрочных кредитов.

В соответствии с условиями договора возобновляемой кредитной линии с АО «Райффайзенбанк» Общество имеет финансовые обязательства (ковенанты) по поддержанию определенного уровня коэффициента долговой нагрузки и коэффициента покрытия процентных выплат. При невыполнении ковенант со стороны Общества АО «Райффайзенбанк» может прекратить выдачу кредита и/или потребовать досрочного возврата всей суммы кредита, а также уплаты причитающихся процентов и неустоек, предусмотренных договором.

## КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ

Общество располагает кредитными рейтингами международных рейтинговых агентств Fitch и Moody's и одного российского рейтингового агентства «Эксперт РА». В 2020 г. Общество активно взаимодействовало с рейтинговыми агентствами и проводило мероприятия для подтверждения рейтингов на инвестиционно привлекательных уровнях.

Кредитный рейтинг от «Эксперт РА» был снижен на две ступени, с «ruAA+» до «ruAA-», в связи с неопределенностью темпов роста рынка железнодорожных контейнерных перевозок из-за ограничительных мер и развития пандемии, вызванной COVID-19, при этом остался в категории «AA», что подтверждает высокий уровень кредитоспособности и финансовой устойчивости Общества.

## Кредитные рейтинги

Рейтинговое агентство	Значение рейтинга	Дата присвоения (подтверждения/пересмотра)
Fitch	B+, стабильный	16.06.2020
Moody's	Ba3, стабильный	07.08.2020
Эксперт РА	ruAA-, стабильный	03.06.2020

Ознакомиться с информацией о кредитных рейтингах вы можете на сайте Общества в сети интернет:  
<https://trcont.com/investor-relations/additional-info/ratings>

## ОБЛИГАЦИИ

### Рублевые облигации серии ПБО-01 со сроком обращения пять лет

Общество 23 октября 2019 г. разместило неконвертируемые облигации на общую сумму 10 млрд руб. с номинальной стоимостью 1 тыс. руб. каждая и сроком обращения пять лет. Поступления от выпуска облигаций после вычета расходов, связанных с размещением, составили 9 974 млн руб. Ставка купонного дохода на пять лет составляет 7,3 % в год. Купонный доход выплачивается один раз в полгода.

Облигации серии ПБО-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 2020 г. балансовая стоимость облигаций составила 10 117 млн руб. (10 112 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2019 г.), включая начисленный купонный доход в сумме 142 млн руб. (138 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2019 г.). Купонный доход был отражен в консолидированном отчете о финансовом положении в составе краткосрочной части долгосрочных облигационных займов.

### Рублевые облигации серии БО-01

Общество 25 января 2018 г. разместило неконвертируемые облигации на общую сумму 6 млрд руб. с номинальной стоимостью 1 тыс. руб. 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 один 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, за исключением первого этапа погашения основной суммы долга в июле 2021 г. на сумму 1,5 млрд руб.

По состоянию на 31 декабря 2020 г. балансовая стоимость облигаций составила 6 192 млн руб. (6 188 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2019 г.), включая краткосрочную часть долгосрочного облигационного займа в сумме 1,5 млрд руб. (0 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2019 г.) и начисленный купонный доход в сумме 198 млн руб. (196 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2019 г.). Краткосрочная часть долгосрочного облигационного займа и купонный доход были отражены в консолидированном отчете о финансовом положении в составе краткосрочной части долгосрочных облигационных займов.

### Рублевые облигации серии БО-02 со сроком обращения пять лет

Общество 22 сентября 2016 г. разместило неконвертируемые облигации на общую сумму 5 млрд руб. с номинальной стоимостью 1 тыс. руб. каждая и сроком обращения пять лет. Поступления от выпуска облигаций после вычета расходов, связанных с размещением, составили 4 987 млн руб. Ставка купонного дохода на пять лет составляет 9,4 % в год. Купонный доход выплачивается один раз в полгода.

Облигации серии БО-02 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 краткосрочной части долгосрочных облигационных займов на отчетную дату.

В марте и сентябре 2020 г. Общество исполнило свои обязательства в части первого и второго этапов погашения основной суммы долга на общую сумму 2,5 млрд руб.

По состоянию на 31 декабря 2020 г. балансовая стоимость облигаций составила 2 565 млн руб. (5 128 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2019 г.), включая краткосрочную часть долгосрочного облигационного займа в сумме 2,5 млрд руб. (2,5 млрд руб. по состоянию на 31 декабря 2019 г.) и начисленный купонный доход в сумме 65 млн руб. (133 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2019 г.). Купонный доход был отражен в консолидированном отчете о финансовом положении в составе краткосрочной части долгосрочных облигационных займов.