



# Финансовый обзор

## Анализ финансовых результатов

### Финансовые результаты

ПОКАЗАТЕЛЬ	2020	2021	ИЗМЕНЕНИЕ 2021/2020, %
Выручка, млн руб.	62 168	<b>113 709</b>	83
ЕБИТДА, млн руб.	12 293	<b>47 474</b>	286
Рентабельность по ЕБИТДА, %	20	<b>42</b>	22 п. п.
Капитальные затраты, млн руб.	3 103	<b>23 928</b>	671

### Выручка, млн руб.

ПОКАЗАТЕЛЬ	2020	2021	ИЗМЕНЕНИЕ 2021/2020, %
Портовый дивизион	16 326	<b>22 746</b>	39
Железнодорожный дивизион	5 340	<b>5 115</b>	(4)
Линейно-логистический дивизион	46 586	<b>94 591</b>	103
Морской дивизион	3 338	<b>4 115</b>	23
Топливный дивизион <sup>1</sup>	841	<b>1 809</b>	115
Элиминация	(10 263)	<b>(14 667)</b>	43
Группа FESCO	62 168	<b>113 709</b>	83

Консолидированная выручка FESCO в 2021 году увеличилась на 83 % и составила 113 709 млн руб. против 62 168 млн руб. в 2020 году. Все дивизионы, за исключением Железнодорожного, продемонстрировали рост выручки год к году.

Выручка Портового дивизиона в 2021 году увеличилась на 39 %, или 6 420 млн руб., и составила 22 746 млн руб. в связи с ростом грузооборота контейнерных грузов по всем направлениям – импорт (+19 %), экспорт (+5 %), каботаж (+14 %), – а также в связи с индексацией ставок на стивидорные и терминальные услуги, увеличением объемов по терминальным услугам, экспедированию и хранению, изменением структуры грузов грузооборота по генеральным грузам и по средствам транспорта.

Выручка Железнодорожного дивизиона по итогам 2021 года снизилась на 4 %, или 225 млн руб. Снижение выручки Железнодорожного дивизиона наблюдается по сегментам непрофильных активов: реализация зернового сегмента в первом квартале 2020 года, реализация большей части непрофильного парка крытых вагонов в декабре 2020 года. Также негативная конъюнктура рынка в 2021 году оказала давление на ставки и объемы перевозок в крытых вагонах и, как следствие, привела к снижению выручки по этому сегменту. Рост выручки в сегменте профильного парка фитинговых платформ составил 28 % год к году.

<sup>1</sup> В 2021 году на базе Бункеровочного дивизиона был создан Топливный дивизион, куда вошло ООО «Владпортбункер», ранее учитываемое в составе Портового дивизиона.

Выручка Линейно-логистического дивизиона увеличилась на 48 005 млн руб., или 103 %, по сравнению с предыдущим годом. На рост выручки повлияли следующие факторы:

- рост объемов внешнеторговых линий;
- введение надбавок, повышение линейных тарифов на фоне нехватки контейнерного оборудования в Азии;
- рост объемов интермодальных перевозок в импорте;
- высокий уровень рыночных ставок в импортных перевозках из стран Азии;
- расширение географии сухопутных импортных сервисов: начали осуществлять перевозки импорта через новые для FESCO пограничные переходы – Алтынколь, Достык, Забайкальск;
- повышение линейных тарифов каботажных контейнерных линий.

Рост выручки Морского дивизиона в 2021 году на 23 %, или 777 млн руб., обусловлен преимущественно работой флота, приобретенного в рамках реализации

долгосрочной программы обновления флота. Контейнеровозы «ФЕСКО Янина» и FESCO Sofia выполняют рейсы на линиях FESCO, а универсальный сухогруз «ФЕСКО Ольга», как и другие суда этого типа, осуществляет трамповые перевозки и выполнил первый рейс с фрахтователем Pet Polymer Trading DMCC.

Рост выручки Топливного дивизиона на 115 %, или 968 млн руб., обусловлен восстановлением деловой активности во всех отраслях экономики, ослаблением эпидемиологических ограничений и, как следствие, повышением спроса и цен на бункерные нефтепродукты. Также в 2021 году на базе Бункеровочного дивизиона был сформирован Топливный дивизион, в состав которого вошло ООО НПП «Владпортбункер», оказывающее комплекс услуг по перевалке и хранению нефтепродуктов – от приемки топлива в резервуары до хранения и выдачи на танкерный флот либо прямым способом с вагонов на танкер. Выручка ООО НПП «Владпортбункер» в 2021 году составила 664 млн руб.

## Производственные расходы, млн руб.

ПОКАЗАТЕЛЬ	2020	2021	ИЗМЕНЕНИЕ 2021/2020, %
Портовый дивизион	6 857	<b>8 938</b>	30
Железнодорожный дивизион	2 539	<b>2 234</b>	(12)
Линейно-логистический дивизион	40 278	<b>54 047</b>	34
Морской дивизион	1 949	<b>2 414</b>	24
Топливный дивизион	809	<b>1 665</b>	106
Элиминация	(10 289)	<b>(14 635)</b>	42
Группа FESCO	42 143	<b>54 663</b>	30

Рост производственных расходов Портового дивизиона в 2021 году на 30 %, или 2 081 млн руб., преимущественно обусловлен ростом переменных расходов, связанных с увеличением грузооборота (в том числе топливо и энергоресурсы), а также увеличением расходов на ремонт и техническое обслуживание для поддержания и развития инфраструктуры порта в целях повышения эффективности производственных процессов.

Производственные расходы Железнодорожного дивизиона снизились на 12 %, или 305 млн руб. Снижение производственных расходов Железнодорожного

дивизиона связано с выбытием непрофильного парка крытых вагонов, зернового сегмента, а также экономией по расходам на ремонт по выбывшему парку.

Производственные расходы Линейно-логистического дивизиона увеличились на 34 %, или 13 769 млн руб., из-за роста объема перевозок и, как следствие, роста затрат по железнодорожному тарифу, на терминальные операции и контейнерные расходы.



Производственные расходы Морского дивизиона увеличились на 24 %, или 465 млн руб. Рост производственных расходов Морского дивизиона преимущественно обусловлен расходами по договорам бербоут-чартера по судам «ФЕСКО Янина» и «ФЕСКО Ольга», а также увеличением прочих производственных расходов в связи с приобретением флота.

Рост производственных расходов Топливного дивизиона в 2021 году на 106 %, или 855 млн руб., связан с ростом цен на бункерные нефтепродукты. Также в 2021 году в Топливный дивизион FESCO вошло ООО НПП «Владпортбункер», производственные расходы которого в 2021 году составили 553 млн руб.

## Валовая прибыль

Валовая прибыль Группы составила 59 046 млн руб. против 20 025 млн руб. в 2020 году.

## Административные расходы

Административные расходы Группы увеличились на 60 %, до 12 470 млн руб. против 7 782 млн руб. в 2020 году. На рост административных расходов оказало влияние увеличение расходов на заработную плату и персонал в связи с заполнением вакансий и расширением штата для реализации проектов по развитию новых маршрутов и направлений и под растущие объемы FESCO.

## ЕБИТДА, млн руб.

ПОКАЗАТЕЛЬ	2020	2021	ИЗМЕНЕНИЕ 2021/2020, %
Портовый дивизион	7 416	<b>11 792</b>	59
Железнодорожный дивизион	1 939	<b>1 991</b>	3
Линейно-логистический дивизион	3 270	<b>34 967</b>	969
Морской дивизион	1 005	<b>1 108</b>	10
Топливный дивизион	13	<b>82</b>	521
Внедивизиональная группа	(1 350)	<b>(2 466)</b>	83
Группа FESCO	12 293	<b>47 474</b>	286

## Рентабельность по ЕБИТДА, %

ПОКАЗАТЕЛЬ	2020	2021	ИЗМЕНЕНИЕ 2021/2020, %
Портовый дивизион	45	<b>52</b>	7
Железнодорожный дивизион	36	<b>39</b>	3
Линейно-логистический дивизион	7	<b>37</b>	30
Морской дивизион	30	<b>27</b>	(3)
Топливный дивизион	2	<b>5</b>	3
Группа FESCO	20	<b>42</b>	22

Показатель ЕБИТДА Портового дивизиона увеличился на 59 %, или 4 376 млн руб. Основным драйвером стал рост контейнерного рынка в 2021 году и, как следствие, рост объема перевалки по контейнерам, а также рост грузооборота по навалочному грузу и средствам транспорта.

Показатель ЕБИТДА Железнодорожного дивизиона в 2021 году увеличился на 3 %, или 52 млн руб. Увеличение показателя преимущественно обусловлено увеличением профильного парка фитинговых платформ и положительной динамикой по ставкам в связи с дефицитом парка на сети, выводом непрофильного парка

крытых вагонов с низкой маржинальностью, ставки по которым находились под воздействием негативной конъюнктуры рынка.

Показатель EBITDA Линейно-логистического дивизиона в 2021 году увеличился почти в 11 раз, или на 31 697 млн руб. Рост ставок фрахта продолжился в 2021 году вследствие сохраняющегося дефицита вместимости и логистического кризиса из-за пандемии COVID-19. Это привело к тому, что результат внешне-торговых линий в 2021 году оказался существенно выше результата 2020 года. Ключевыми факторами, оказавшими влияние на рост интермодальных перевозок, стали рост рынка, открытие новых направлений перевозок, расширение базы прямых клиентов, а также позиционирование FESCO в верхнем ценовом сегменте с премиальным качеством.

Показатель EBITDA Морского дивизиона в 2021 году по сравнению с 2020 годом увеличился на 10 %, или 103 млн руб. В 2021 году успешно продолжено сотрудничество FESCO с Национальным центром полярных и океанических исследований Министерства земледелия Индии.

## Амортизация, млн руб.

ПОКАЗАТЕЛЬ	2020	2021	ИЗМЕНЕНИЕ 2021/2020, %
Портовый дивизион	761	<b>868</b>	14
Железнодорожный дивизион	1 112	<b>1 270</b>	14
Линейно-логистический дивизион	412	<b>704</b>	71
Морской дивизион	567	<b>3 868</b>	582
Топливный дивизион	–	<b>5</b>	–
Внедивизиональная группа	107	<b>194</b>	81
Группа FESCO	2 959	<b>6 909</b>	133

Амортизационные отчисления за 2021 год увеличились на 133 % и составили 6 909 млн руб. против 2 959 млн руб. в 2020 году. Основным драйвером роста амортизационных отчислений стала переоценка флота

В рамках программы северного завоза в навигацию 2021 года FESCO осуществлены перевозки грузов для следующих крупных клиентов:

- KAZ Minerals: завоз оборудования и модульных домов для строительства Баимского ГОКа;
- ТД «Полиметалл»: вывоз груза золоторудного концентрата месторождения Майское из Певека на Китай;
- Чукотская ЧГК («Кинросс»): обеспечен завоз для нужд месторождений Купол и Двойной.

Приобретение третьего многофункционального судна «ФЕСКО Ольга» способствовало развитию полулинейного сервиса по направлению Дальний Восток – Балтика и позволило увеличить долю присутствия в Арктическом регионе России, а также расширить проектную деятельность по перевозкам по СМП.

Увеличение показателя EBITDA Топливного дивизиона в 2021 году на 521 %, или 69 млн руб., обусловлено структурными изменениями дивизиона. При сопоставимых условиях показатель EBITDA по дивизиону остался на уровне 2020 года.

в сторону увеличения стоимости, а также приобретение флота, парка фитинговых платформ и крупнотоннажных контейнеров.



## Прибыль от операционной деятельности

**43 420** млн руб.

прибыль от операционной деятельности  
в 2021 году

**8 157** млн руб.

прибыль от операционной деятельности  
в 2020 году

## Прочие финансовые расходы

**(3 124)** млн руб.

прочие финансовые доходы и расходы нетто  
в 2021 году

**2 419** млн руб.

прочие финансовые доходы и расходы нетто  
в 2020 году

## Чистая прибыль

**37 850** млн руб.

прибыль за 2021 год

**8 346** млн руб.

прибыль за 2020 год

## Долговые обязательства, млн руб.

ПОКАЗАТЕЛЬ	31.12.2020	ЕБИТДА	31.12.2021	ЕБИТДА
Денежные средства	(4 140)	(0,4x)	(11 068)	(0,2x)
Займы и обязательства по аренде <sup>1</sup>	33 692	3,2x	34 010	0,7x
• Краткосрочные	8 484		3 639	
• Долгосрочные	25 208		30 371	
<b>Итого чистый долг</b>	<b>29 552</b>	<b>2,8x</b>	<b>22 942</b>	<b>0,5x</b>

<sup>1</sup> В обязательствах по аренде не учитываются обязательства по договорам аренды, которая до 1 января 2019 года признавалась операционной до вступления в силу МСФО (IFRS) 16, поэтому для расчета коэффициентов также используется скорректированный показатель ЕБИТДА без учета влияния эффекта от применения стандарта МСФО (IFRS) 16.

## Структура обязательств FESCO на 31 декабря 2021 года

**31 014**  
млн руб.

обязательства по кредитам и займам

**2 996**  
млн руб.

обязательства по аренде

Чистый долг снизился до 22 942 млн руб. с 29 552 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2021 года.

Коэффициент «Чистый долг / EBITDA» по состоянию на 31 декабря 2021 года снизился до уровня 0,5х (без учета МСФО (IFRS) 16).

## Капитальные затраты

Величина капитальных затрат FESCO в 2021 году составила 23 928 млн руб., что более чем в семь раз превышает уровень 2020 года.

В 2021 году портфель активов FESCO пополнился тремя новыми судами с общим дедвейтом 67,5 тыс. т: двумя контейнеровозами «ФЕСКО Янина» и FESCO Sofia, которые позволили увеличить вместимость на линиях FESCO, и универсальным сухогрузом «ФЕСКО Ольга». Ледовый класс судна «ФЕСКО Ольга» IA соответствует стандартам, необходимым для работы в замерзающих морях: судну предстоит выполнять задачи по всему миру, в том числе в Беринговом и Чукотском морях, ходить по трассе Северного морского пути.

Капитальные затраты Группы FESCO на приобретение флота в 2021 году составили 6 244 млн руб., включая внесенные авансы по трем судам, которые войдут в состав флота FESCO в 2022 году.

В 2021 году контейнерный парк Компании в управлении увеличился до 109 тыс. TEU. Капитальные затраты на приобретение парка крупнотоннажных контейнеров в 2021 году составили 5 581 млн руб.

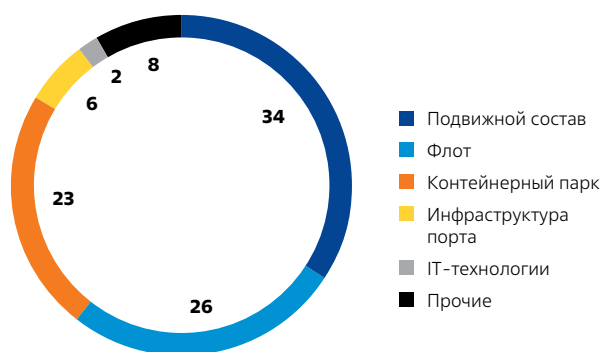
Группа FESCO в 2021 году продолжила наращивать парк профильного подвижного состава – фитинговых платформ – в целях обеспечения растущего спроса на перевозки. Капитальные затраты на приобретение парка фитинговых платформ в 2021 году составили 8 105 млн руб.

Объем капитальных вложений в производственные мощности ВМТП в 2021 году составил 1 454 млн руб. Компания продолжает реализовывать программу развития порта с целью увеличения его перерабатывающей способности. В рамках данной программы инвестиции направлены на расширение складских площадей под крупнотоннажные контейнеры, увеличение парка терминальной техники, а также кранов и оборудования.

В 2021 году FESCO инвестировала 571 млн руб. в IT-технологии. Капитальные затраты были направлены на развитие и поддержание производственных и бухгалтерских систем.

Прочие капитальные затраты были направлены на приобретение и ремонт колесных пар, ремонт в сухом доке, инвестиции в сухие терминалы и прочие поддерживающие инвестиции.

## Капитальные затраты за 2021 год, %



Источник: данные Компании