



Innovation

Partnerships

Independence

Performance

Ограничение ответственности

Содержащаяся в настоящей презентации информация о «Глобалтранс Инвестмент ПЛС», компании, учрежденной и осуществляющей деятельность по законодательству Кипра («Глобалтранс» или «Компания» и вместе с ее консолидированными дочерними компаниями – «Группа»), а также об АО «Новая перевозочная компания» или «НПК», 100% дочерней компании Глобалтранс, предназначена исключительно для общего сведения. Выраженные в настоящей презентации мнения основаны на общей информации, имевшейся на момент подготовки презентации, и могут меняться без уведомления. Компания полагается на информацию, полученную из источников, которые она считает надежными, но не гарантирует ее достоверность или полноту.

Представленные материалы могут содержать заявления в отношении будущего, касающиеся будущих событий или будущих финансовых показателей Компании. Относящиеся к будущему заявления определяются по наличию таких слов, как «ожидаем», «полагаем», «оцениваем», «предполагаем», «намерены», «будем», «может», «возможно» или «предположительно», указанных слов в отрицательной форме или любых аналогичных выражений. Такие касающиеся будущего заявления включают в себя заявления, не основанные на исторических фактах, а также заявления, касающиеся намерений Компании, ее мнений или текущих ожиданий в отношении, помимо прочего, результатов деятельности Компании, ее финансового состояния, ликвидности, перспектив, роста, стратегии и отрасли, в которой Компания осуществляет деятельность. По своему характеру касающиеся будущего заявления сопряжены с рисками и неопределенностью, поскольку они относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут иметь место в будущем или не наступить вовсе. Компания предупреждает вас, что касающиеся будущего заявления не являются гарантией будущих показателей, а также что фактические результаты деятельности Компании, ее финансовое состояние, ликвидность, перспективы, рост, стратегия и развитие отрасли, в которой работает Компания, могут существенно отличаться от описанных или указанных в касающихся будущего заявлениях, содержащихся в настоящих материалах. Кроме того, даже если результаты деятельности Компании, ее финансовое состояние, ликвидность, перспективы, рост, стратегия и развитие отрасли, в которой работает Компания, будут соответствовать касающимся будущего заявлениям, содержащимся в настоящей презентации, такие результаты или развитие не являются однозначным указанием на результаты или события в будущих периодах. Компания не намерена актуализировать указанные заявления с учетом событий и обстоятельств после даты настоящей презентации и с учетом наступления неожиданных событий. Различные факторы могут привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от результатов, описанных в касающихся будущего заявлениях Компании, включая, помимо прочего, общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с ведением деятельности в России, изменения на российском рынке железнодорожных грузовых перевозок, а также многие другие риски, которые непосредственно связаны с Компанией и ее деятельностью. Полагаться на информацию, содержащуюся в настоящей презентации, а также на ее полноту, достоверность или достаточность не следует.

Информация, содержащаяся в настоящей презентации, подлежит проверке, может быть дополнена и изменена. Соответственно, никакие заверения или гарантии, прямые или подразумеваемые, не предоставляются Компанией или от ее имени или ее акционерами, директорами, должностными лицами или работниками или любым другим лицом в отношении достоверности, полноты или достаточности информации или мнений, содержащихся в настоящей презентации. Ни Компания, ни ее акционеры, директора, должностные лица или любые другие лица не принимают никакой ответственности за любые убытки, возникшие в результате использования представленной в настоящей презентации информации или иным образом в связи с ней. Настоящие материалы носят информационный характер и ни при каких условиях не являются предложением (офертой) к приобретению или рекламой каких-либо ценных бумаг Компании или какой-либо ее консолидированной дочерней компании в любой юрисдикции (в том числе не является публичной офертой, определяемой положениями Статьи 437(2) Гражданского кодекса РФ).

Представление информации

Финансовая информация, содержащаяся в настоящей презентации, взята из сводной консолидированной промежуточной финансовой информации (неаудированной) компании «Глобалтранс Инвестмент ПЛС» («Компания» или вместе с ее дочерними компаниями – «Глобалтранс» или «Группа») по состоянию на 30 июня 2018 и 2017гг. и за шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2018 и 2017гг., подготовленной в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 34 «Промежуточная финансовая отчетность», принятым Европейским союзом. Сводная консолидированная промежуточная финансовая информация должна рассматриваться совместно с консолидированным Управленческим отчетом и консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2017г., которая была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), принятыми Европейским союзом, и Законом Кипра «О компаниях», Глава 113.

Со сводной консолидированной промежуточной финансовой информацией (неаудированной), операционной информацией Группы по состоянию на 30 июня 2018 и 2017гг., и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 и 2017гг., вместе с финансовой и операционной информацией за прошлые периоды можно ознакомиться на корпоративном сайте Глобалтранса (www.globaltrans.com).

Валютой, в которой учитываются финансовые результаты Группы, является российский рубль («рубль») – функциональная валюта Компании, а также ее кипрских и российских дочерних компаний.

В настоящей презентации Группа использовала некоторую финансовую информацию, которая не предусмотрена МСФО ЕС или МСФО, в качестве дополнительных финансовых и операционных показателей Группы. Руководство считает, что такие показатели предоставляют полезную информацию, поскольку они позволяют получить более четкое представление о текущих показателях деятельности Группы. Компания также отражает в презентации операционную информацию для того, чтобы проиллюстрировать изменения в операционных и финансовых показателях Группы за отчетные периоды.

Финансовая информация, которая взята из управленческой отчетности, отмечена в настоящей презентации звездочкой {*}. Термины и определения (в том числе финансовых показателей, не предусмотренных МСФО, и операционных показателей), которые требуют дополнительного пояснения или уточнения, предоставлены в конце настоящей презентации.

При расчете некоторых финансовых и операционных показателей, использованных в настоящей презентации, осуществлялось округление. В результате численные данные, указанные как итоговые в некоторых таблицах, могут не представлять собой точную арифметическую сумму соответствующих слагаемых.

Группа использовала некоторые статистические данные, которые представлены в настоящей презентации, по таким темам, как российский рынок грузовых железнодорожных перевозок, а также связанные темы, из следующих сторонних источников: Федеральная служба государственной статистики Российской Федерации («Росстат»), АО «Российские железные дороги» («РЖД») и Федеральная антимонопольная служба («ФАС»). Группа точно воспроизвела такую информацию и, насколько ей известно и насколько она имеет возможность проверить информацию, публикуемую такими сторонними источниками, не были пропущены никакие факты, наличие которых привело бы к тому, что воспроизведенная информация стала бы недостоверной или вводящей в заблуждение. Группа не проводила самостоятельной проверки достоверности информации, предоставляемой третьими лицами.

Все финансовые и операционные показатели, рассчитанные не по МСФО, представленные в настоящей презентации, должны использоваться исключительно в качестве аналитического инструмента, и инвесторы не должны рассматривать такую информацию изолированно или в каком-либо сочетании или вместо анализа консолидированной финансовой отчетности Группы и сводной консолидированной промежуточной финансовой информации, составляемой по МСФО ЕС, с которыми можно ознакомиться на корпоративном сайте Глобалтранса по адресу www.globaltrans.com.

Globaltrans – ключевые факты

- **Один из лидеров рынка грузовых железнодорожных перевозок в России и странах СНГ**
 - Большой и современный вагонный парк – около 66 тыс. единиц, средний возраст 11 лет¹
 - Сильные рыночные позиции в перевозках металлургических грузов (22%) и нефтепродуктов и нефти (9%)²
- **Широкая клиентская база и высокая операционная эффективность**
 - Среди клиентов лидеры российской экономики (Роснефть, Металлоинвест, ММК, Газпром нефть, Евраз, ТМК, ЧТПЗ и т.д.)
 - Значительная часть выручки обеспечена долгосрочными контрактами
 - Один из самых низких коэффициентов порожнего пробега в отрасли
- **Продолжающийся рост ключевых финансовых показателей в 1П 2018**
 - Скорректированная EBITDA выросла на 37% год к году
 - Высокая прибыльность бизнеса – маржа по скорректированной EBITDA на уровне 55%
 - Денежный поток от операционной деятельности вырос на 27% год к году
- **Низкий уровень долговой нагрузки и высокие кредитные рейтинги**
 - Чистый долг к скорректированной EBITDA на уровне 0,4x³ на 30 июня 2018г.
 - Высокие кредитные рейтинги (Fitch: BB+, прогноз «позитивный»; Moody's: Ba2, прогноз «стабильный»; Эксперт РА: ruAA, прогноз «стабильный»)

Источник: Globaltrans.

1) Общий парк и средний возраст собственного парка на 30 июня 2018г.

2) По расчетам Компании; доля от погрузки на сети российских железных дорог соответствующих грузов в 1П 2018; Металлургические грузы, включая черные металлы, лом черных металлов и руды.

3) Чистый долг к скорректированной EBITDA за 12 месяцев, закончившихся 30 июня 2018г.

Железнодорожная отрасль – основная транспортная «артерия» русской экономики

• Основа транспортной системы России

- Доминирующее положение – на долю железнодорожного транспорта приходится около 87%¹ от грузооборота в России
- Парк грузовых вагонов составляет около 1,1 млн единиц², включая:
 - 527 тыс. полувагонов (47% от общего парка)
 - 246 тыс. цистерн (22% от общего парка)

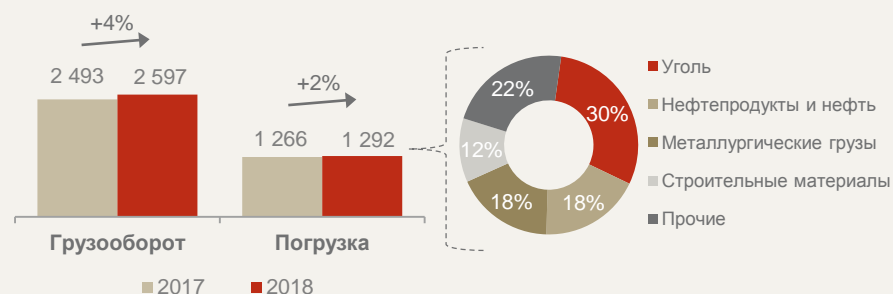
• Прозрачное рыночное регулирование

- Недискриминационный доступ железнодорожных операторов к инфраструктуре
- Рыночное ценообразование операторских услуг
- РЖД предоставляет инфраструктуру и услуги локомотивной тяги. Тарифы РЖД регулируются

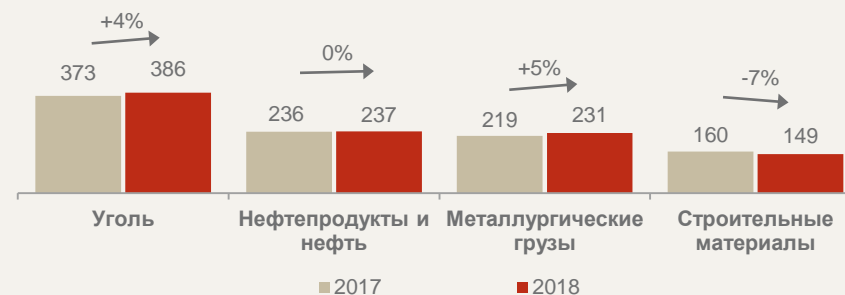
• Высокий спрос на грузовые перевозки

- В 2018 году грузооборот на сети российских железных дорог вырос на 4% год к году, погрузка увеличилась на 2% год к году
- В январе 2019 года рост продолжился, грузооборот и погрузка выросли на 2% год к году
- Высокий спрос и благоприятная ценовая конъюнктура в сегменте полувагонов
- Стабильная ситуация на рынке перевозок нефтеналивных грузов

Грузооборот (млрд тонно-км) и погрузка (млн тонн) на сети российских железных дорог³



Погрузка на сети российских железных дорог по видам грузов (млн тонн)³



Источник: Globaltrans; Росстат; РЖД.

1) По итогам 2018г. Рассчитывается как доля железнодорожного грузооборота от суммарного грузооборота на территории России за вычетом трубопроводного транспорта.

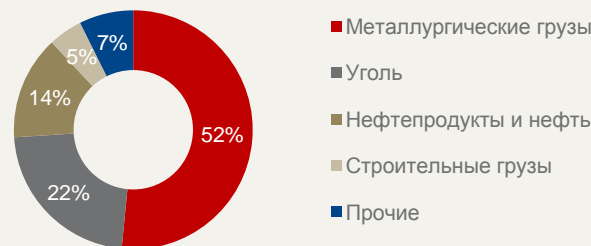
2) Оценка Компании на конец 2018г.

3) Уголь, включая коксующийся уголь; Metallургические грузы, включая черные металлы, лом черных металлов и руды; Строительные материалы, включая цемент.

Globaltrans - один из лидеров рынка грузовых железнодорожных перевозок

- **Широкая география перевозок в России и странах СНГ**
 - Дифференцированная грузовая база с фокусом на ключевые сектора экономики (металлургия, уголь, нефтепродукты, строительные материалы и т.д.)
 - Сильные рыночные позиции в ключевых сегментах
- **Большой сбалансированный парк подвижного состава¹**
 - Общий парк около 66 тыс. единиц, из них 95% в собственности
 - Один из самых современных парков (средний возраст – 11 лет)²
 - Основу парка составляют универсальные полувагоны и цистерны
 - Собственный локомотивный парк (69 единиц)

Грузооборот Группы по ключевым видам грузов³ (1П 2018; %)



Рыночная доля Группы по ключевым видам грузов⁴ (1П 2018; %)



Общий парк Группы по типам подвижного состава (на конец 1П 2018; %)



Источник: Globaltrans.

1) Данные на 30 июня 2018г.

2) Средний возраст собственного парка на 30 июня 2018г. Средний возраст полувагонов составляет 10 лет (срок службы – 22 года). Средний возраст цистерн – 14 лет (срок службы – 32 года).

3) Без учета привлеченного парка. Metallургические грузы, включая черные металлы, лом черных металлов и руды; Уголь, включая коксующийся уголь; Строительные материалы, включая цемент.

4) По расчетам Компании. Metallургические грузы, включая черные металлы, лом черных металлов и руды; Уголь, включая коксующийся уголь; Строительные материалы, включая цемент.

5) Включая локомотивы, платформы, вагоны-хопперы и т.д.

В числе клиентов крупнейшие компании российской экономики, значительная часть выручки обеспечена долгосрочными контрактами

• Надежный и долгосрочный партнер крупнейших промышленных компаний

- Более 500 клиентов в России и СНГ
- В числе клиентов – крупнейшие компании в металлургической отрасли и топливно-энергетическом секторе
- Высокий уровень лояльности клиентов: почти все ключевые клиенты работают с Группой с момента ее создания
- На долю 10 крупнейших клиентов приходится 72% от чистой выручки от оперирования¹
- Активная работа со средними и мелкими клиентами (рост доли до 28% в 1П 2018 по сравнению с 23% в 1П 2017)²

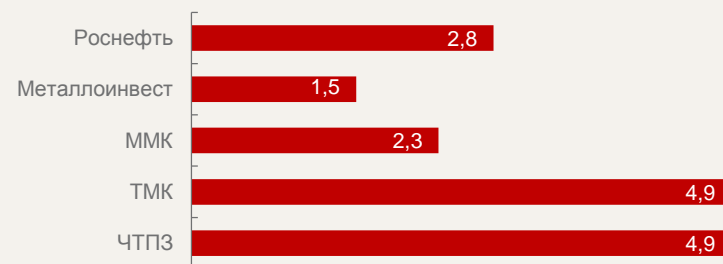
• Долгосрочные контракты как основа успешного бизнеса

- Первый долгосрочный сервисный контракт заключен в 2012г.
- Оптимальное решение для клиентов с гарантией вывоза грузов и эффективной организацией перевозок
- Группа работает по долгосрочным контрактам с Metalloinvestом, ММК, Роснефтью, ТМК и ЧТПЗ
- Новые долгосрочные контракты сроком на 5 лет были заключены с ТМК и ЧТПЗ в 1П 2018
- Неоднократное продление сервисных контрактов обеспечено высочайшим качеством предоставляемых услуг и многолетним опытом успешного сотрудничества

Топ-10 крупнейших клиентов (1П 2018)³



Оставшийся срок действия долгосрочных контрактов (на конец 1П 2018; лет)



Источник: Globaltrans.

1) По итогам 1П 2018.

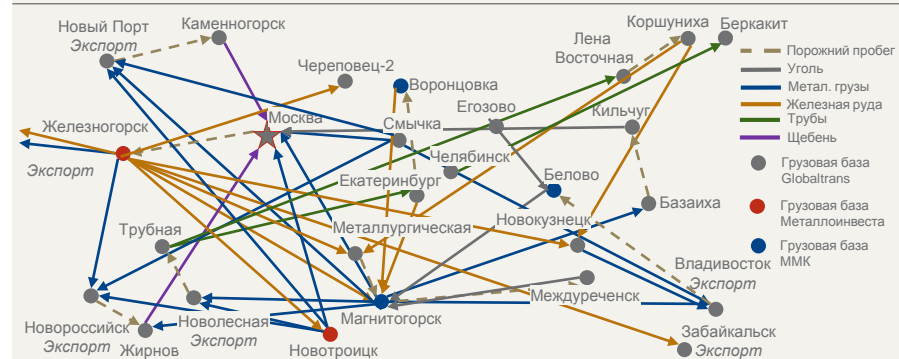
2) Доля средних и мелких клиентов от чистой выручки от оперирования.

3) Крупнейшие клиенты по доле в чистой выручке от оперирования (Net Revenue from Operation of Rolling Stock) по итогам 1П 2018.

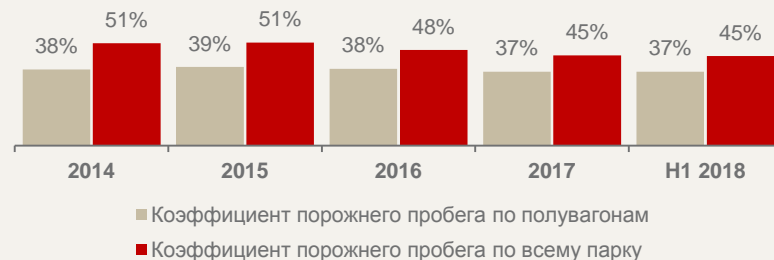
Эффективная операционная модель как основа высокой доходности бизнеса

- Высокая загруженность парка и один из самых низких коэффициентов порожнего пробега**
 - Более 44 тысяч полувагонов¹ управляются централизованно через единый диспетчерский центр
 - Эффективно выстроенная логистика за счет детального понимания потребностей клиентов и многолетнего опыта сотрудничества
 - Крупные долгосрочные контракты повышают прогнозируемость перевозок и надежность вывоза грузов
 - Логистика взаимосвязанных предприятий позволяет сбалансировать входящий и исходящий грузопотоки, что обеспечивает высокую операционную эффективность в сегменте перевозок насыпных грузов
- Уникальные компетенции по перевозке собственными локомотивами**
 - 69 локомотивов² в собственности – один из крупнейших частных парков магистральных локомотивов в России
 - Используются преимущественно в сегменте перевозок нефтепродуктов и нефти
 - Оптимизация сроков доставки и надежности вывоза грузов за счет использования поездных формирований³
 - Высокая интеграция в транспортные потоки клиентов усиливает рыночные позиции

Логистика полувагонов – ключевые маршруты



Высокая операционная эффективность



Источник: Globaltrans.

1) По состоянию на конец 2018г.

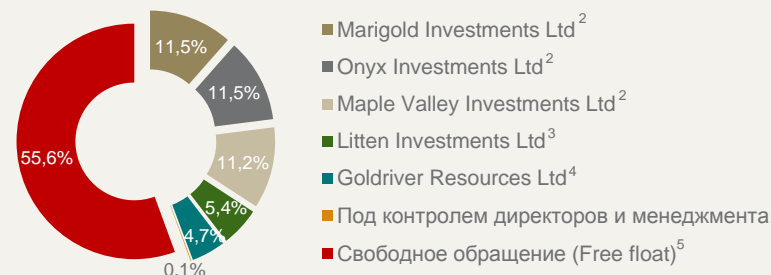
2) По состоянию на 30 июня 2018г.

3) Собственное поездное формирование состоит из собственного локомотива и вагонов,двигающихся в составе одного поезда.

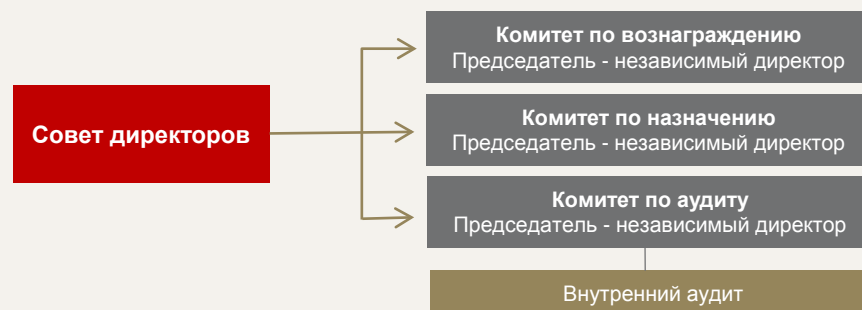
Соблюдение высоких международных стандартов корпоративного управления, листинг на Лондонской фондовой бирже

- **Первая частная группа компаний, работающая на российском рынке грузовых железнодорожных перевозок, получившая зарубежный листинг**
 - Листинг на Лондонской фондовой бирже с 2008г., более 50% акций в свободном обращении
 - Высокая информационная прозрачность на уровне лучших мировых практик, соответствующая требованиям Лондонской биржи
 - Аудированная отчетность по МСФО с раскрытием всей необходимой информации с 2004г.
- **Опытный и сбалансированный по составу совет директоров**
 - 15 членов совета директоров, обладающих обширным опытом в транспортной отрасли, финансах, в области права, управления рисками и международной торговли
 - 4 независимых директора
 - 3 комитета под председательством независимых директоров

Структура акционеров¹



Совет директоров и его комитеты

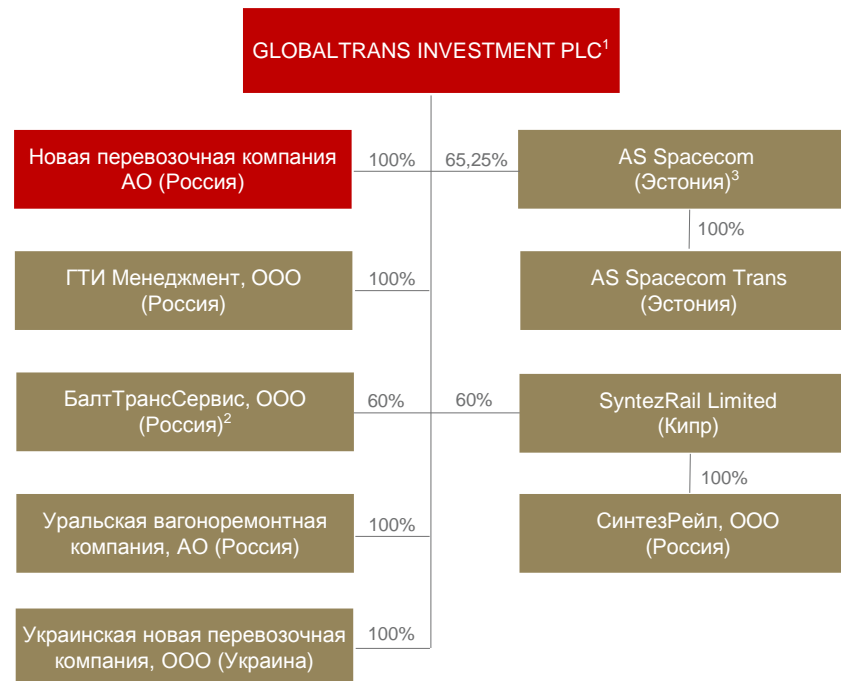
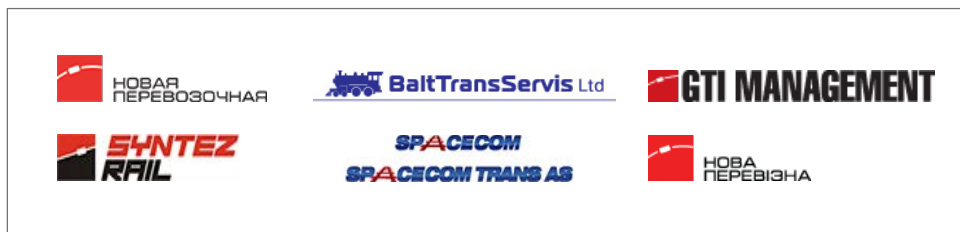


Источник: Globaltrans.

1) На основе уведомлений и прочей информации, полученной Компанией, по состоянию на 01.02.2019.
 2) Со-основатели Globaltrans (А.Филатов, Н.Мишин и К.Николаев) каждый в отдельности являются бенефициарами в отношении 11,5%, 11,5% и 11,2% акционерного капитала, соответственно, через соответствующие специальные компании.
 3) В бенефициарном владении А.Елисеева, исполнительного директора и одного из основателей Компании.
 4) В бенефициарном владении С.Мальцева, председателя Совета директоров, директора по стратегии и одного из основателей Компании.
 5) В расчет акций в свободном обращении включены акции и глобальные депозитарные расписки, которые находятся во владении инвесторов, не аффилированных и не связанных с Группой.

Эффективная и прозрачная корпоративная структура

- Группа работает через дочерние компании в России, странах СНГ и Балтии
- Все ключевые дочерние компании находятся в прямой собственности
- «Новая перевозочная компания» является единым центром организации перевозок в полувагонах
- Одна из лучших в отрасли управленческих команд
 - Генеральный директор Globaltrans Шпаков В.В., обладающий более чем 30-летним опытом работы, награжден знаком "Почетный железнодорожник" за большой вклад в развитие железнодорожной отрасли



Источник: Globaltrans.

1) По состоянию на 31 декабря 2018г.

2) БалтТрансСервис ООО владеет 99% в РемТрансСервис ООО (Россия).

3) AS Spacocom владеет 100% в Ecolinja Oy (Финляндия).

Краткая информация об Эмитенте: АО «Новая перевозочная компания»

- Основная операционная компания группы Globaltrans**
 - Основана в 2003г., 100% дочерняя компания
 - Входит в тройку крупнейших игроков на рынке перевозок в полувагонах
 - Более 44 тысяч полувагонов в управлении¹
 - Обширная география перевозок, включающая территорию России, стран СНГ и Балтии
 - Широкая филиальная сеть, состоящая из 7 филиалов и 14 обособленных подразделений на территории России
 - Специализируется на перевозках насыпных грузов (металлургические грузы, уголь, строительные материалы)
 - Среди клиентов крупнейшие промышленные предприятия России
 - Работает по долгосрочным контрактам с Металлоинвестом, ММК, ТМК и ЧТПЗ
 - Собственный логистический центр и круглосуточный диспетчерский центр
- Качественный заемщик с хорошей историей на рынке публичного долга**
 - Низкий уровень задолженности – коэффициент чистый долг к скорректированной EBITDA на 30 июня 2018г. составляет 0,46х^{*2}
 - Высокий кредитный рейтинг (Эксперт РА: ruAA, прогноз «стабильный»)
 - История нескольких успешных размещений и погашений рублевых облигаций в 2010, 2012 и 2018гг.

Доля НПК в структуре бизнеса Группы, 1П 2018³



Источник: Globaltrans.

1) По состоянию на конец 2018г.

2) По данным управленческой отчетности. Чистый долг к скорректированной EBITDA за 12 месяцев, закончившихся 30 июня 2018г.

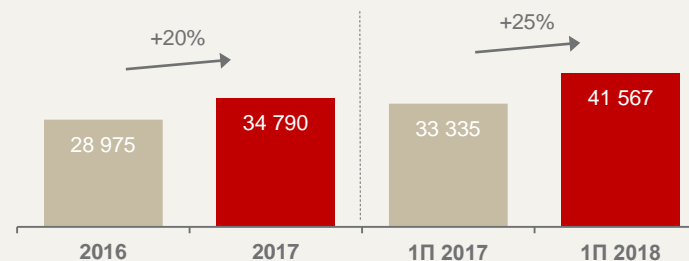
3) По данным управленческой отчетности.

4) Грузооборот без учета привлеченного парка.

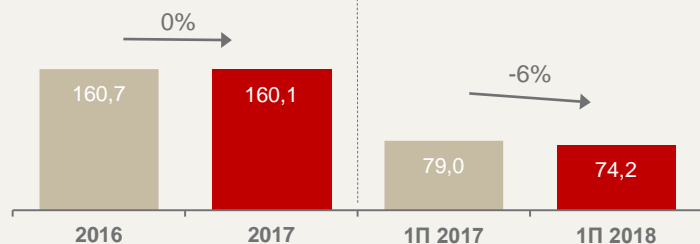
Группа Globaltrans: Высокая операционная эффективность

- Рост средней стоимости грузовой отправки на 25% год к году в 1П 2018**
 - Высокий спрос в сегменте полувагонов и стабилизация в сегменте нефтеналивных цистерн
- Поддержание лидерских позиций по эффективности**
 - Коэф. порожнего пробега по полувагонам - 37% в 1П 2018
- Временное снижение грузооборота в 1П 2018**
 - Временное снижение среднего парка в оперировании на фоне замещения дорогих арендованных полувагоновкупаемыми собственными вагонами
 - По итогам 2018г. снижение арендованного парка полувагонов было полностью компенсировано новыми приобретениями – парк полувагонов превысил 44 тыс. единиц

Средняя стоимость грузовой отправки (руб)



Грузооборот (без учета привлеченного парка; млрд т-км)

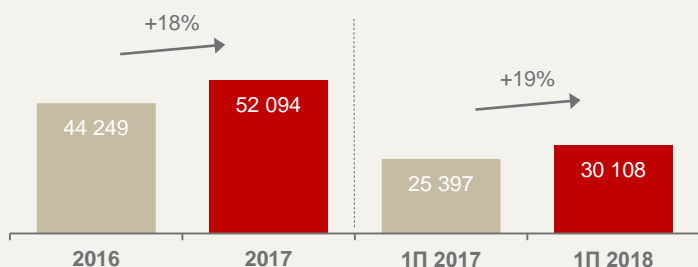


Коэффициент порожнего пробега (%)

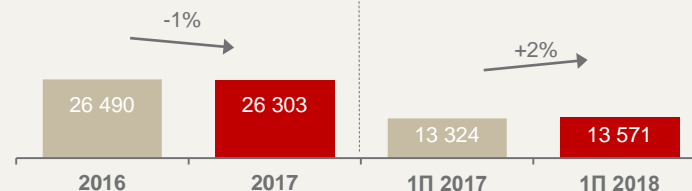


Группа Globaltrans: Сильные финансовые результаты

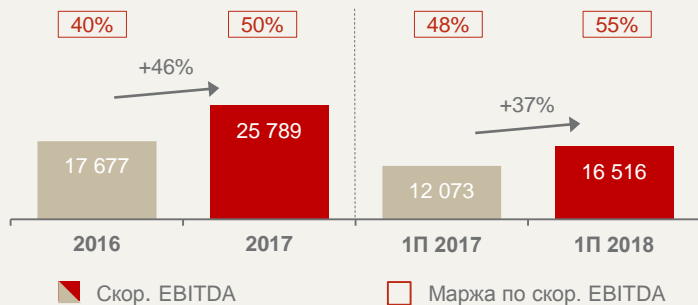
Скорректированная выручка (млн рублей)



Операционные денежные затраты (млн рублей)



Скорректированная EBITDA (млн рублей) Маржа по скорректированной EBITDA (%)



Чистый долг (млн рублей) Чистый долг к скорректированной EBITDA (x)



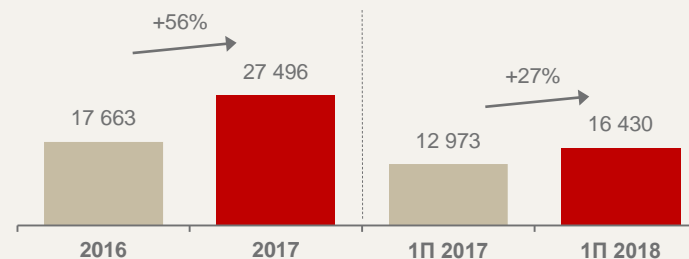
Источник: Globaltrans.

1) Чистый долг к скорректированной EBITDA за 12 месяцев, закончившихся 30 июня 2018г.

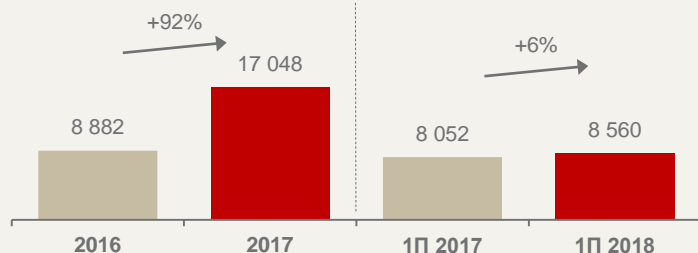
Группа Globaltrans: Высокий свободный денежный поток, несмотря на рост инвестиций

- Рост операционного денежного потока на 27% год к году (или 3 457 млн руб.) в 1П 2018, поддерживаемый устойчивой бизнес-моделью и благоприятной конъюнктурой
- Свободный денежный поток вырос на 6% год к году (или 508 млн руб.) в 1П 2018, несмотря на рост инвестиций
 - Рост инвестиций¹ на 84% (или 1 755 млн руб.) год к году в 1П 2018 на фоне роста спроса на перевозку, заключения новых долгосрочных контрактов и замещения арендованных полувагонов
 - Низкий уровень затрат на обслуживание парка ввиду его молодого возраста
 - Полная гибкость и опциональность инвестиций в расширение парка

Операционный денежный поток (млн рублей)



Свободный денежный поток (млн рублей)



Капитальные затраты² и погашение основного долга по финансовому лизингу (млн рублей)



Источник: Globaltrans.

1) Включая приобретение основных средств, затраты на обслуживание парка и погашение основного долга по финансовому лизингу.

2) На денежном базисе, рассчитано как сумма следующих статей: "Purchases of property, plant and equipment" (which includes maintenance CAPEX), "Purchases of intangible assets" and "Acquisition of subsidiary undertakings – net of cash acquired".

Группа Globaltrans: Низкая долговая нагрузка, сбалансированный кредитный портфель

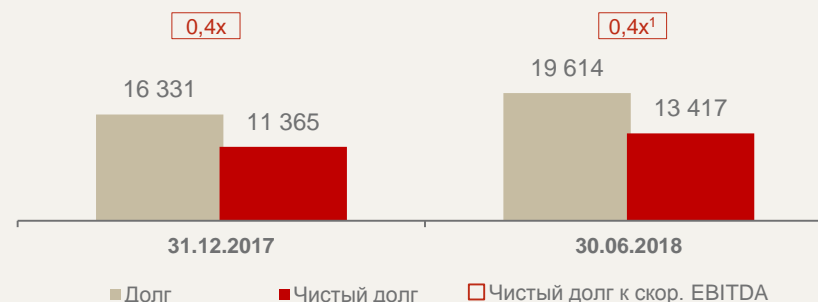
• Сильный финансовый профиль (30 июня 2018г.)

- Чистый долг к скорректированной EBITDA на уровне 0,4x¹
- 100% долгового портфеля выражены в рублях, функциональной валюте Компании
- Средневзвешенная эффективная процентная ставка - 7,9%
- Значительный запас ликвидности

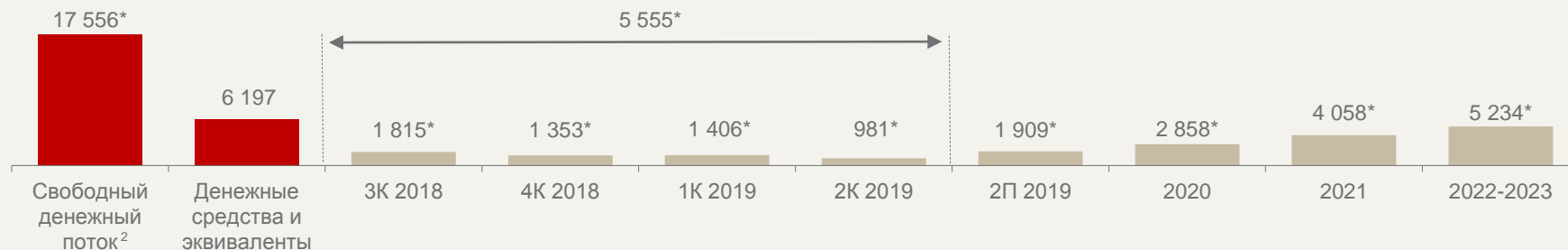
• Высокое кредитное качество, подтвержденное международными и российскими рейтинговыми агентствами

- FITCH: BB+, прогноз «позитивный» (13 декабря 2018г.)
- Moody's: Ba2, прогноз «стабильный» (14 апреля 2017г.)
- Эксперт РА: ruAA, прогноз «стабильный» (24 декабря 2018г.)

Общий долг / чистый долг (млн рублей)



Сбалансированный и комфортный график погашения задолженности (на 30 июня 2018г., млн рублей)



Источник: Globaltrans.

1) Чистый долг к скорректированной EBITDA за 12 месяцев, закончившихся 30 июня 2018г.

2) Свободный денежный поток за 12 месяцев, закончившихся 30 июня 2018г.

Консервативный подход к управлению финансовыми рисками

Консервативный долг в течение различных экономических циклов	<ul style="list-style-type: none">• Приоритет - поддерживать комфортный уровень долговой нагрузки с коэффициентом чистый долг к скорректированной EBITDA не выше 2,0x• История успешного размещения долговых инструментов и акций даже в сложных экономических условиях
Конъюнктурный подход к инвестициям	<ul style="list-style-type: none">• Полная гибкость в принятии инвестиционных решений• Покупки подвижного состава осуществляются при условии, если инвестиции соответствуют консервативным критериям отбора проектов, и уровень долга остается в комфортных границах• Низкий уровень капитальных затрат на обслуживание парка ввиду его молодого возраста
Строгая политика риск-менеджмента	<ul style="list-style-type: none">• Приоритет - привлекать все финансирование в рублях (валюте выручки)• Акцент на минимизацию волатильности процентной ставки• В соответствии с внутренними политиками Группа поддерживает значительные остатки наличных средств на счетах и высокий уровень доступной ликвидности
Разумная и сбалансированная дивидендная политика	<ul style="list-style-type: none">• Дивидендные выплаты в зависимости от уровня свободного денежного потока, приходящегося на акционеров, и долговой нагрузки• Консервативные пороги уровня долговой нагрузки обеспечивают высокую защиту кредиторов – дивидендная политика предполагает возможность невыплаты дивидендов в случае, если чистый долг к скорректированной EBITDA равен или превышает 2,0x

Группа Globaltrans/Новая перевозочная компания – первоклассный заемщик

- **Один из лидеров рынка грузовых железнодорожных перевозок в России и странах СНГ**
 - Один из самых крупных и современных парков в отрасли
 - Сильные рыночные позиции в приоритетных сегментах
 - Соблюдение высоких международных стандартов корпоративного управления, международный листинг
- **Устойчивая дифференцированная грузовая база и эффективная операционная модель**
 - Широкая клиентская база, включающая лидеров российской экономики
 - Значительная часть выручки обеспечена долгосрочными контрактами
 - История успешного поддержания отношений с ключевыми клиентами
 - Высокая операционная эффективность и низкий коэффициент порожнего пробега
- **Сильные финансовые результаты и высокий денежный поток**
 - Рост ключевых финансовых показателей в 1П 2018
 - Высокая прибыльность бизнеса
 - Низкие потребности в капитальных затратах на обслуживание парка
 - Рост инвестиций в 2018г. (общий парк превысил 69 тыс. единиц¹) обеспечивает дальнейшее развитие бизнеса в 2019г.
- **Низкий уровень долговой нагрузки, консервативная инвестиционная и финансовая политика**
 - Высокие кредитные рейтинги от международных и российских рейтинговых агентств
 - Приверженность консервативным финансовым политикам на протяжении истории Группы
 - Низкий уровень долговой нагрузки, весь долг деноминирован в рублях
 - Строгие критерии отбора инвестиционных проектов

Основные параметры выпуска

Эмитент:	АО «Новая перевозочная компания»	Эксперт РА: ruAA, прогноз «стабильный»
Поручитель (внешняя оферта):	Globaltrans Investment PLC	Fitch: BB+, прогноз «позитивный» Moody's: Ba2, прогноз «стабильный» Эксперт РА: ruAA, прогноз «стабильный»
Кредитный рейтинг выпуска:	Fitch: BB+ (EXP)	
Идентификационный номер программы:	4-08551-A-001P-02E от 22.01.2018г.	
Номинальный объем выпуска:	5 000 000 000 рублей	
Номинал облигации:	1 000 рублей	
Цена размещения:	100% от номинала	
Срок обращения:	5 лет с амортизацией в даты выплаты: 7 купона – 25%, 8 купона – 25%, 9 купона – 25%, 10 купона – 25%	
Купонный период:	182 дня	
Индикативная дюрация:	3,7 года	
Индикативный диапазон доходности к погашению:	Спрэд не более 110 б.п. к кривой бескупонной доходности, публикуемой Московской биржей (https://www.moex.com/ru/marketdata/indices/state/g-curve/), на срок 3,7 года	
Предварительная дата книги:	13 февраля 2019г.	
Предварительная дата размещения:	21 февраля 2019г.	
Размещение, листинг:	ПАО Московская Биржа, первый уровень (ожидается)	
Вторичное обращение:	ПАО Московская Биржа, внебиржевое	
Депозитарий:	НКО АО НРД	
Ломбардный список ЦБ РФ:	Выпуск соответствует требованиям для включения в Ломбардный список ЦБ РФ	
Требования по инвестированию средств пенсионных накоплений:	Выпуск удовлетворяет требованиям по инвестированию средств пенсионных накоплений	
Организаторы:	АО ВТБ Капитал, ПАО РОСБАНК, АО Райффайзенбанк	
Агент по размещению:	ПАО РОСБАНК	

Приложения

- Выдержки из сводной консолидированной промежуточной финансовой информации (неаудированной) группы Globaltrans за 1П 2018



Consolidated interim income statement for the six month ended 30 June 2018

	H1 2018	H1 2017
	RUB'000	RUB'000
	Unaudited	Unaudited
Revenue	43,433,427	38,207,574
Cost of sales	(27,747,255)	(27,398,970)
Gross profit	15,686,172	10,808,604
Selling and marketing costs	(110,368)	(86,122)
Administrative expenses	(2,044,488)	(1,798,359)
Reversal of impairment of intangible assets	-	630,223
Other gains – net	23,888	17,127
Operating profit	13,555,204	9,571,473
Finance income	200,338	233,350
Finance costs	(782,684)	(953,561)
Net foreign exchange transaction losses on financing activities	(25,128)	(141,995)
Finance costs – net	(607,474)	(862,206)
Profit before income tax	12,947,730	8,709,267
Income tax expense	(3,117,033)	(2,015,484)
Profit for the period	9,830,697	6,693,783
Profit attributable to:		
Owners of the Company	8,811,897	5,848,446
Non-controlling interests	1,018,800	845,337
	9,830,697	6,693,783
Basic and diluted earnings per share for profit attributable to the equity holders of the Company during the period (expressed in RUB per share)	49.30	32.72

Consolidated interim balance sheet as at 30 June 2018

	30 Jun 2018 RUB'000 Unaudited	31 Dec 2017 RUB'000 Audited
ASSETS		
<i>Non-current assets</i>		
Property, plant and equipment	68,182,214	64,770,907
Intangible assets	1,105,448	1,453,801
Other assets	858,947	436,855
Trade receivables	221,519	183,516
Loans and other receivables	14,776	16,857
Total non-current assets	70,382,904	66,861,936
<i>Current assets</i>		
Inventories	742,399	776,341
Other assets	2,303,401	2,569,514
Loans and other receivables	47,150	49,367
Trade receivables	2,082,637	2,179,954
Current income tax assets	58,554	18,273
Cash and cash equivalents	6,196,861	4,966,171
Total current assets	11,431,002	10,559,620
TOTAL ASSETS	81,813,906	77,421,556

	30 Jun 2018 RUB'000 Unaudited	31 Dec 2017 RUB'000 Audited
EQUITY AND LIABILITIES		
<i>Equity attributable to the owners of the Company</i>		
Share capital	516,957	516,957
Share premium	27,929,478	27,929,478
Common control transaction reserve	(10,429,876)	(10,429,876)
Translation reserve	3,586,187	3,035,126
Capital contribution	2,694,851	2,694,851
Retained earnings	21,941,562	21,146,195
Total equity attributable to the owners of the Company	46,239,159	44,892,731
Non-controlling interests	6,067,305	5,724,899
TOTAL EQUITY	52,306,464	50,617,630
<i>Non-current liabilities</i>		
Borrowings	14,058,775	9,050,768
Trade and other payables	55,221	-
Deferred tax liabilities	5,858,567	5,908,319
Total non-current liabilities	19,972,563	14,959,087
<i>Current liabilities</i>		
Borrowings	5,554,905	7,280,588
Trade and other payables	1,733,305	4,413,656
Contract liabilities	2,241,700	-
Current tax liabilities	4,969	150,595
Total current liabilities	9,534,879	11,844,839
TOTAL LIABILITIES	29,507,442	26,803,926
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	81,813,906	77,421,556

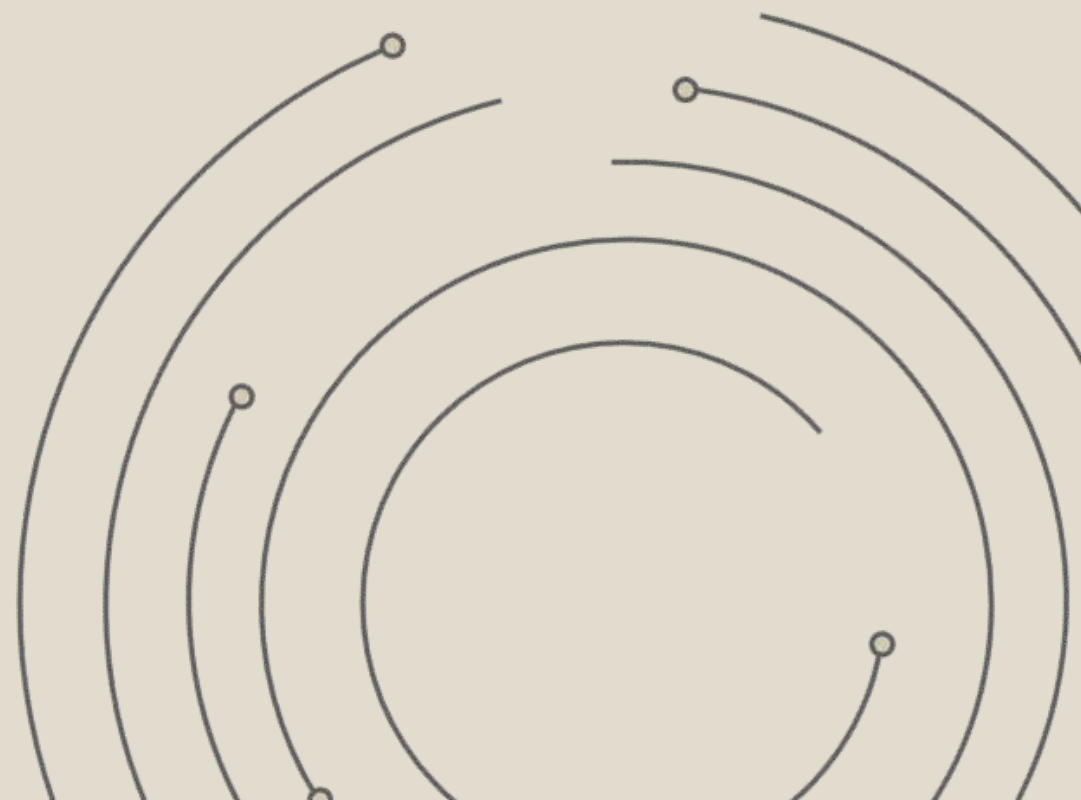
Consolidated interim cash flow statement for the six months ended 30 June 2018

	H1 2018	H1 2017
	RUB'000	RUB'000
	Unaudited	Unaudited
<i>Cash flows from operating activities</i>		
Profit before tax	12,947,730	8,709,267
Adjustments for:		
Depreciation of property, plant and equipment	2,437,947	2,467,250
Amortisation of intangible assets	348,353	369,633
Net loss on sale of property, plant and equipment	4,070	24,980
Loss on derecognition arising on capital repairs	194,692	286,852
Reversal of impairment charge on intangible assets	-	(630,223)
Interest income	(200,338)	(233,350)
Interest expense and other finance costs	782,684	953,561
Foreign exchange losses on financing activities	25,128	141,995
Other gains	(183)	-
	16,540,083	12,089,965
Changes in working capital:		
Inventories	187,490	19,514
Trade receivables	83,492	291,175
Other assets	292,654	964,389
Other receivables	(31,990)	(70,463)
Trade and other payables	(639,810)	(321,377)
Contract liabilities	(1,467)	-
Cash generated from operations	16,430,452	12,973,203
Tax paid	(3,340,295)	(1,888,846)
Net cash from operating activities	13,090,157	11,084,357

	H1 2018	H1 2017
	RUB'000	RUB'000
	Unaudited	Unaudited
<i>Cash flows from investing activities</i>		
Purchases of property, plant and equipment	(2,992,119)	(2,081,390)
Proceeds from disposal of property, plant and equipment	38,302	243,320
Loan repayments received from third parties	2,926	5,888
Interest received	199,827	232,337
Receipts from finance lease receivable	15,153	9,587
Net cash used in investing activities	(2,735,911)	(1,590,258)
<i>Cash flows from financing activities</i>		
Proceeds from bank borrowings	5,010,500	9,750,000
Proceeds from issue of non-convertible unsecured bonds	5,000,000	-
Repayments of borrowings	(8,734,912)	(5,554,614)
Finance lease principal payments	(844,280)	-
Interest paid	(694,120)	(951,280)
Dividends paid to non-controlling interests in subsidiaries	(920,578)	(1,600,000)
Dividends paid to owners of the Company	(8,016,530)	(7,006,644)
Net cash used in financing activities	(9,199,920)	(5,362,538)
Net increase in cash and cash equivalents	1,154,326	4,131,561
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	76,364	(132,391)
Cash and cash equivalents at beginning of period	4,966,171	4,773,414
Cash and cash equivalents at end of period	6,196,861	8,772,584

Приложения

- **Операционная информация по группе Globaltrans за 1П 2018**



Парк (включая подвижной состав и нефтехимические танк-контейнеры)

	30/06/2018	30/06/2017	Изм.	Изм. %	31/12/2017
Собственный Парк					
Полувагоны	42 466	40 880	1 586	4%	41 282
Цистерны	18 031	18 300	-269	-1%	18 133
Локомотивы	69	69	0	0%	69
Прочие (вкл. платформы, хопперы, т.д.)	724	490	234	48%	510
Нефтехимические танк-контейнеры	1 556	900	656	73%	1 256
Общая сумма	62 846	60 639	2 207	4%	61 250
<i>Соб.Парк в % от Общего Парка</i>	<i>95%</i>	<i>91%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>92%</i>

	30/06/2018	30/06/2017	Изм.	Изм. %	31/12/2017
Арендованный Парк					
Полувагоны	104	2 823	-2 719	-96%	2 321
Цистерны	1 878	2 033	-155	-8%	1 989
Локомотивы	0	0	0	-	0
Прочие	715	694	21	3%	752
Нефтехимические танк-контейнеры	380	380	0	0%	380
Total	3 077	5 930	-2 853	-48%	5 442
<i>Арендованный Парк в % от Общего Парка</i>	<i>5%</i>	<i>9%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>8%</i>

	30/06/2018	30/06/2017	Изм.	Изм. %	31/12/2017
Общий Парк (Собственный Парк и Арендованный Парк)					
Полувагоны	42 570	43 703	-1 133	-3%	43 603
Цистерны	19 909	20 333	-424	-2%	20 122
Локомотивы	69	69	0	0%	69
Прочие (вкл. платформы, хопперы, т.д.)	1 439	1 184	255	22%	1 262
Нефтехимические танк-контейнеры	1 936	1 280	656	51%	1 636
Общая сумма	65 923	66 569	-646	-1%	66 692

	30/06/2018	30/06/2017	Изм.	Изм. %	31/12/2017
Общий Парк по видам, %					
Полувагоны	65%	66%	-	-	65%
Цистерны	30%	31%	-	-	30%
Локомотивы	0%	0%	-	-	0%
Прочие (вкл. платформы, хопперы, т.д.)	2%	2%	-	-	2%
Нефтехимические танк-контейнеры	3%	2%	-	-	2%
Общая сумма	100%	100%	-	-	100%

	30/06/2018	30/06/2017	Изм.	Изм. %	31/12/2017
Средний возраст Собственного Парка					
Полувагоны	10,1	9,4	-	-	9,9
Цистерны	14,0	13,8	-	-	14,3
Локомотивы	14,2	13,2	-	-	13,7
Прочие	14,3	28,5	-	-	24,1
Нефтехимические танк-контейнеры	1,4	1,0	-	-	1,2
Общая сумма	11,0	10,8	-	-	11,1

Оперирование (без учета Привлеченного Парка)¹

	1П 2018	1П 2017	Изм.	Изм. %	2017
Грузооборот, млрд. тонно-км					
Металлургические грузы	38,3	43,6	-5,4	-12%	87,8
Черные металлы	16,8	16,7	0,1	1%	33,4
Лом	1,3	1,7	-0,4	-25%	4,1
Железная руда	20,1	25,2	-5,1	-20%	50,2
Нефтепродукты и нефть	10,4	11,2	-0,8	-7%	20,5
Уголь (вкл. коксующийся)	16,7	14,8	1,8	12%	34,3
Строительные материалы	3,4	4,6	-1,1	-25%	8,0
Щебень	2,8	3,8	-1,0	-26%	6,6
Цемент	0,1	0,2	0,0	-18%	0,3
Прочие строительные материалы	0,5	0,6	-0,1	-18%	1,1
Прочие грузы	5,5	4,8	0,6	13%	9,4
Общая сумма	74,2	79,0	-4,8	-6%	160,1
Грузооборот по видам грузов, %					
Металлургические грузы (вкл. черные металлы, лом и железную руду)	52%	55%	-	-	55%
Нефтепродукты и нефть	14%	14%	-	-	13%
Уголь (вкл. коксующийся)	22%	19%	-	-	21%
Строительные материалы (вкл. цемент)	5%	6%	-	-	5%
Прочие грузы	7%	6%	-	-	6%
Общая сумма	100%	100%	-	-	100%
Погрузка, млн. тонн					
Металлургические грузы	21,3	22,6	-1,3	-6%	45,5
Черные металлы	8,0	7,9	0,1	1%	16,1
Лом	1,2	1,6	-0,5	-28%	3,5
Железная руда	12,2	13,2	-1,0	-7%	25,9
Нефтепродукты и нефть	10,1	10,6	-0,5	-5%	20,2
Уголь (вкл. коксующийся)	5,2	4,8	0,5	10%	10,4
Строительные материалы	3,9	5,2	-1,3	-24%	9,1
Щебень	3,5	4,7	-1,2	-26%	8,2
Цемент	0,1	0,1	0,0	27%	0,2
Прочие строительные материалы	0,3	0,4	-0,1	-22%	0,7
Прочие грузы	3,6	3,5	0,1	3%	6,6
Общая сумма	44,2	46,7	-2,6	-5%	91,9

	1П 2018	1П 2017	Изм.	Изм. %	2017
Среднее Количество Подвижного Состава в Оперировании, ед.					
Полувагоны	40 624	42 084	-1 460	-3%	42 052
Цистерны	11 372	11 325	48	0%	10 961
Локомотивы	47	50	-2	-5%	48
Прочие	447	539	-92	-17%	523
Общая сумма	52 490	53 997	-1 507	-3%	53 584
Среднее Количество Грузеных Отравок на Вагон					
Полувагоны	12,3	12,6	-0,2	-2%	25,1
Цистерны	14,6	15,7	-1,1	-7%	30,9
Прочие	34,6	33,8	0,8	2%	69,0
Общая сумма	13,0	13,5	-0,4	-3%	26,7
Средняя Дистанция Грузеной Отправки					
Полувагоны	1 915	1 921	-6	0%	1 985
Цистерны	1 022	1 032	-10	-1%	997
Прочие	816	847	-31	-4%	808
Общая сумма	1 672	1 675	-3	0%	1 720
Средняя Стоимость Грузеной Отправки, руб	41 567	33 335	8 232	25%	34 790
Чистая Выручка от Оперирования по видам грузов, млн. руб.					
Металлургические грузы	10 720*	8 723*	1 997	23%	18 753*
Черные металлы	5 523*	4 013*	1 510	38%	8 789*
Лом	657*	590*	67	11%	1 503*
Железная руда	4 540*	4 120*	420	10%	8 460*
Нефтепродукты и нефть	9 544*	9 337*	208	2%	17 124*
Уголь (вкл. коксующийся)	4 510*	2 905*	1 605	55%	7 551*
Строительные материалы (вкл. цемент)	1 612*	1 693*	-81	-5%	3 176*
Прочие грузы	2 033*	1 556*	477	31%	3 105*
Общая сумма	28 420*	24 214*	4 206	17%	49 709*

Источник: Globaltrans.

1) Без учета операционной и финансовой информации по сегменту оперирования нефтехимическими танк-контейнерами. Выручка данного сегмента включена в "Other revenue" в финансовой отчетности.

Оперирование (без учета Привлеченного Парка)¹

	1П 2018	1П 2017	Изм.	Изм. %	2017		1П 2018	1П 2017	Изм.	Изм. %	2017
Чистая Выручка от Оперирования по видам грузов, %						Коэффициент Порожного Пробега, %					
Металлургические грузы (вкл. черные металлы, лом и железную руду)	38%	36%	-	-	38%	Полувагоны	37%	38%	-	-	37%
Нефтепродукты и нефть	34%	39%	-	-	34%	Цистерны и прочие вагоны	89%	96%	-	-	95%
Уголь (вкл. коксующийся)	16%	12%	-	-	15%	Коэффициент Порожного Пробега по всему парку, %	45%	47%	-	-	45%
Строительные материалы (вкл. цемент)	6%	7%	-	-	6%	Затраты на Порожный Пробег, млн. руб.	6 416*	6 211*	205	3%	12 154*
Прочие грузы	7%	6%	-	-	6%	Доля Порожных Километров, Оплачиваемых Globaltrans, %	91%	85%	-	-	86%
Общая сумма	100%	100%	-	-	100%						
Чистая Выручка от Оперирования по крупнейшим клиентам (вкл. их аффилированные структуры и поставщиков), %											
Роснефть	23%	30%	-	-	25%						
Металлоинвест	15%	15%	-	-	15%						
ММК	13%	14%	-	-	15%						
Газпром нефть	6%	7%	-	-	7%						
Евраз	5%	4%	-	-	5%						
ТМК	2%	2%	-	-	2%						
УГМК-Транс	2%	2%	-	-	2%						
Северсталь	2%	1%	-	-	1%						
СДС-Уголь	3%	1%	-	-	2%						
ЧТПЗ	1%	1%	-	-	1%						
Прочие (вкл. малые и средние компании)	28%	23%	-	-	26%						

Источник: Globaltrans.

1) Без учета операционной и финансовой информации по сегменту оперирования нефтехимическими танк-контейнерами. Выручка данного сегмента включена в "Other revenue" в финансовой отчетности.

Прочие операционные показатели¹

Оперирование (вкл. Привлеченный Парк)

	1П 2018	1П 2017	Изм.	Изм. %	2017
Грузооборот, млрд. тонно-км					
Металлургические грузы	45,4	51,1	-5,7	-11%	103,6
Черные металлы	18,5	18,5	-0,1	0%	36,8
Лом	1,3	1,7	-0,4	-25%	4,1
Железная руда	25,6	30,8	-5,2	-17%	62,7
Нефтепродукты и нефть	10,9	11,3	-0,4	-4%	20,7
Уголь (вкл. коксующийся)	17,4	15,9	1,5	9%	36,4
Строительные материалы	3,4	4,6	-1,1	-25%	8,0
Щебень	2,8	3,8	-1,0	-26%	6,6
Цемент	0,1	0,2	0,0	-16%	0,3
Прочие строительные материалы	0,5	0,6	-0,1	-18%	1,1
Прочие грузы	5,6	4,9	0,7	14%	9,5
Общая сумма	82,7	87,7	-5,1	-6%	178,2
Погрузка, млн. тонн					
Металлургические грузы	24,9	26,3	-1,4	-5%	53,2
Черные металлы	8,8	8,9	-0,1	-1%	17,9
Лом	1,2	1,6	-0,5	-28%	3,5
Железная руда	14,9	15,9	-0,9	-6%	31,8
Нефтепродукты и нефть	10,6	10,8	-0,2	-1%	20,5
Уголь (вкл. коксующийся)	5,6	5,3	0,3	5%	11,4
Строительные материалы	3,9	5,2	-1,3	-24%	9,2
Щебень	3,5	4,7	-1,2	-26%	8,3
Цемент	0,1	0,1	0,0	28%	0,2
Прочие строительные материалы	0,3	0,4	-0,1	-22%	0,7
Прочие грузы	3,8	3,6	0,2	6%	6,8
Общая сумма	48,8	51,2	-2,4	-5%	101,1

Привлеченный Парк

	1П 2018	1П 2017	Изм.	Изм. %	2017
Чистая Выручка от Привлеченного Парка, млн. рублей	259*	96*	163	171%	173*
Парк, сданный в Операционную Аренду					
	30/06/2018	30/06/2017	Изм.	Изм. %	31/12/2017
Парк, сданный в Операционную Аренду					
Полувагоны	512	517	-5	-1%	353
Цистерны	7 385	8 686	-1 301	-15%	8 631
Локомотивы	0	2	-2	-100%	0
Прочие (вкл. платформы, хопперы, т.д.)	96	96	0	0%	96
Общая сумма	7 993	9 301	-1 308	-14%	9 080
<i>Парк, сданный в Операционную Аренду, в % от Общего Парка</i>	12%	14%	-	-	14%

Персонал

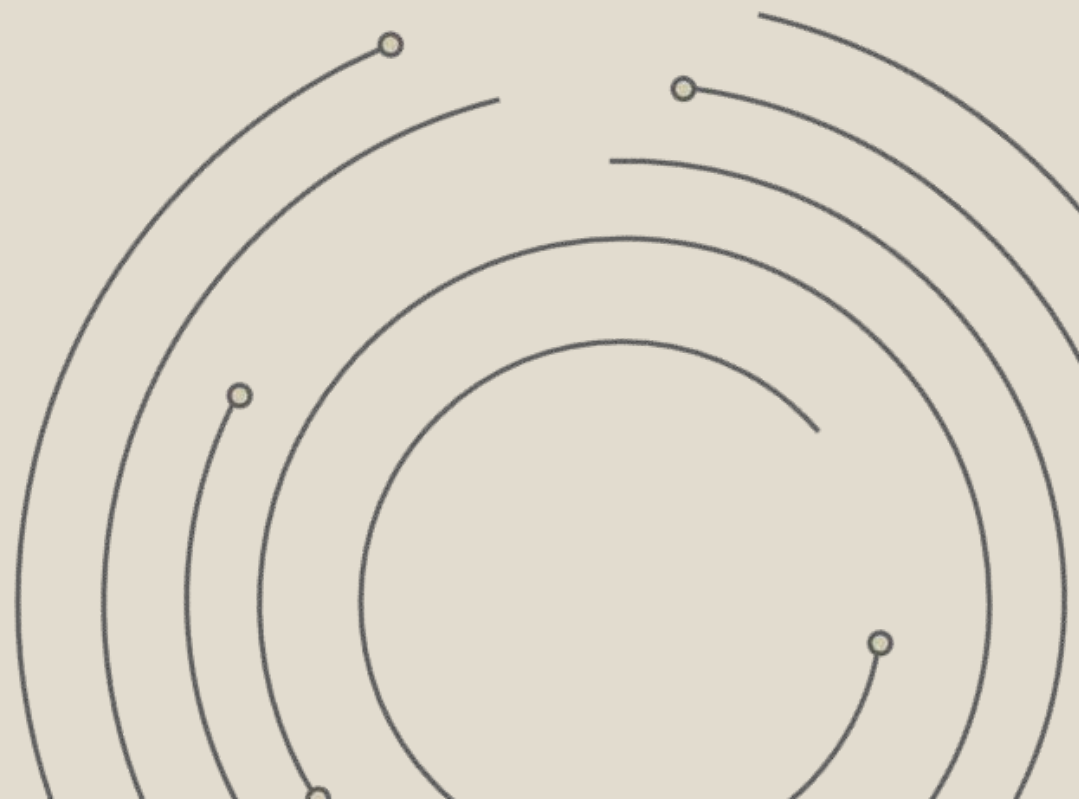
	30/06/2018	30/06/2017	Изм.	Изм. %	31/12/2017
Общая численность	1 569	1 596	-27	-2%	1 594

Источник: Globaltrans.

1) Без учета операционной и финансовой информации по сегменту оперирования нефтехимическими танк-контейнерами. Выручка данного сегмента включена в "Other revenue" в финансовой отчетности.

Приложения

- Термины и определения



Термины и определения (операционные показатели)

Арендванный Парк / Leased-in Fleet определяется как парк, взятый в аренду по договору операционной аренды, включая ж/д вагоны, локомотивы и танк-контейнеры, используемые для перевозки нефтехимической продукции.

Грузооборот / Freight Rail Turnover рассчитывается как совокупный тоннаж каждой грузовой отправки, умноженный на дистанцию каждой грузовой отправки, выраженной в тоннах-км. Данный показатель не учитывает грузооборот танк-контейнеров, используемых для перевозки нефтехимической продукции.

Доля порожних километров, оплачиваемых Глобалтрансом / Share of Empty Run Kilometres paid by Globaltrans определяется как процент порожних километров, оплачиваемых Глобалтрансом, разделенный на общее количество порожних километров, возникших в ходе передвижений парка Группы (не включая перемещение подвижного состава на ТО и обратно, приобретенного подвижного состава в пути до места начала его коммерческого использования, и подвижного состава, сдаваемого в аренду, привлеченного парка, платформ и танк-контейнеров, используемых в сегменте перевозки нефтехимической продукции, в соответствующем периоде).

Коэффициент порожнего пробега / Empty Run Ratio рассчитывается как совокупная дистанция порожних отправок в километрах по соответствующим типам подвижного состава, деленная на совокупную дистанцию грузевых отправок в километрах для такого типа подвижного состава. Порожний пробег применим только к подвижному составу в оперировании (не включая подвижной состав в ремонте и ТО, приобретенный подвижной состав, находящийся в пути до места начала его коммерческого использования или подвижной состав в аренде, Привлеченный Парк, платформы и танк-контейнеры, используемые в сегменте перевозки нефтехимической продукции).

Коэффициент порожнего пробега по всему парку / Total Empty Run Ratio рассчитывается как общее количество порожних километров, разделенное на общее количество километров грузевых отправок, совершённых парком Группы (не включая перемещение подвижного состава на ТО и обратно, приобретенного подвижного состава в пути до места начала его коммерческого использования, и подвижного состава, сдаваемого в аренду, привлеченного парка, платформ и танк-контейнеров, используемых для перевозки нефтехимической продукции, в соответствующем периоде).

Общий парк / Total Fleet определяется как собственный парк и парк, взятый в аренду по договорам финансовой и операционной аренды, на конец отчетного периода. Включает в себя ж/д вагоны, локомотивы и танк-контейнеры для перевозки нефтехимической продукции, если не указано иное, и исключает привлеченный парк.

Парк, сданный в операционную аренду / Leased-out Fleet определяется как парк, сданный в аренду третьим лицам по договору операционной аренды (исключая платформы и танк-контейнеры, используемые для перевозки нефтехимической продукции).

Погрузка / Transportation Volume показатель активности, характеризующий объем загруженных и перевезенных грузов в течение определенного периода, измеряется в млн тонн. Данный показатель не учитывает данные по перевозке нефтехимической продукции в танк-контейнерах.

Порожний пробег / Empty Run or Empty Runs определяется как передвижение ж/д вагонов без груза на протяжении всего или значительной части маршрута.

Привлеченный парк / Engaged Fleet определяется как подвижной состав, полученный по договору субподряда или привлеченный иным образом от стороннего железнодорожного оператора для грузовой отправки от пункта отправления груза до места его назначения, в котором ж/д вагон возвращается данному стороннему оператору.

Собственный парк / Owned Fleet определяется как собственный парк и парк, арендованный по договорам финансовой аренды, на конец отчетного периода. Включает в себя ж/д вагоны, локомотивы и танк-контейнеры для перевозки нефтехимической продукции, если не указано иное, и исключает Привлеченный парк.

Среднее количество грузевых отправок на вагон / Average Number of Loaded Trips per Railcar рассчитывается как общее количество грузевых отправок в соответствующем периоде, деленное на среднее количество подвижного состава в оперировании.

Среднее количество подвижного состава в оперировании / Average Rolling Stock Operated рассчитывается как средневзвешенное (по количеству дней) количество единиц подвижного состава, которые могут использоваться для перевозок (не включая подвижной состав в ремонте и ТО, приобретенный подвижной состав, находящийся в пути до места начала своего коммерческого использования, подвижной состав в аренде, привлеченный парк, платформы и танк-контейнеры, используемые для перевозки нефтехимической продукции).

Средняя дистанция грузевой отправки / Average Distance of Loaded Trip рассчитывается как сумма дистанций всех грузевых отправок за период, деленная на количество грузевых отправок за тот же период.

Средняя стоимость грузевой отправки / Average Price per Trip рассчитывается как чистая выручка от оперирования, деленная на общее количество грузевых отправок за соответствующий период, в соответствующей валюте.

Термины и определения (финансовые показатели)

Adjusted EBITDA (a non-GAAP financial measure) represents EBITDA excluding “Net foreign exchange transaction (gains)/losses on financing activities”, “Share of profit/(loss) of associate”, “Other gains - net”, “Net (gain)/loss on sale of property, plant and equipment”, “Impairment of property, plant and equipment”, “Impairment of intangible assets”, “Loss on derecognition arising on capital repairs” and “Reversal of impairment of intangible assets”.

Adjusted EBITDA Margin (a non-GAAP financial measure) is calculated as Adjusted EBITDA divided by Adjusted Revenue.

Adjusted Profit Attributable to Non-controlling Interests (a non-GAAP financial measure) is calculated as “Profit attributable to non-controlling interests” less share of “Impairment of property, plant and equipment” and “Impairment of intangible assets” attributable to non-controlling interests.

Adjusted Revenue (a non-GAAP financial measure) is calculated as “Total revenue” less the following “pass through” items “Infrastructure and locomotive tariffs: loaded trips” and “Services provided by other transportation organisations”.

Attributable Free Cash Flow (a non-GAAP financial measure) means Free Cash Flow less Adjusted Profit Attributable to Non-controlling Interests.

EBITDA (a non-GAAP financial measure) represents “Profit for the period” before “Income tax expense”, “Finance costs - net” (excluding “Net foreign exchange transaction (gains)/losses on financing activities”), “Depreciation of property, plant and equipment” and “Amortisation of intangible assets”.

Empty Run Costs (a non-GAAP financial measure meaning costs payable to RZD for forwarding empty railcars) is derived from management accounts and presented as part of the “Infrastructure and locomotive tariffs: empty run trips and other tariffs” component of “Cost of sales” reported under EU IFRS. Empty Run Costs do not include costs of relocation of rolling stock to and from maintenance, purchased rolling stock in transition to its first place of commercial utilisation, rolling stock leased in or leased out, Engaged Fleet, flat cars and tank containers used in petrochemical business.

Free Cash Flow (a non-GAAP financial measure) is calculated as “Cash generated from operations” (after “Changes in working capital”) less “Tax paid”, “Purchases of property, plant and equipment” (which includes maintenance CAPEX), “Purchases of intangible assets”, “Acquisition of subsidiary undertakings - net of cash acquired”, “Finance lease principal payments” and “Interest paid”.

Infrastructure and Locomotive Tariffs - Other Tariffs (a non-GAAP financial measure, derived from management accounts) is presented as part of the “Infrastructure and locomotive tariffs: empty run trips and other tariffs” component of “Cost of sales” reported under EU IFRS. This cost item includes the costs of relocation of rolling stock to and from maintenance, transition of purchased rolling stock to its first place of commercial utilisation, and relocation of rolling stock in and from lease operations as well as other expenses including the empty run costs attributable to the petrochemical tank container business.

Leverage Ratio or Net Debt to Adjusted EBITDA (a non-GAAP financial measure) is the ratio of Net Debt on the last day of a particular financial period to Adjusted EBITDA in respect of the twelve months to the end of that same period.

Net Debt (a non-GAAP financial measure) is defined as the sum of total borrowings (including interest accrued) less “Cash and cash equivalents”.

Net Revenue from Engaged Fleet (a non-GAAP financial measure, derived from management accounts) represents the net sum of the price charged for transportation to clients by the Group utilising Engaged Fleet less the loaded railway tariff charged by RZD (included in the EU IFRS line item “Infrastructure and locomotive tariffs: loaded trips”) less the cost of attracting fleet from third-party operators (included in the EU IFRS line item “Services provided by other transportation organisations”).

Net Revenue from Operation of Rolling Stock (a non-GAAP financial measure, derived from management accounts) is defined as the sum of “Revenue from railway transportation - operators services (tariff borne by the Group)” and “Revenue from railway transportation - operators services (tariff borne by the client)” less “Infrastructure and locomotive tariffs: loaded trips”, “Services provided by other transportation organisation” and Net Revenue from Engaged Fleet.

Other Operating Cash Costs (a non-GAAP financial measure) include cost items such as “Advertising and promotion”, “Auditors’ remuneration”, “Communication costs”, “Information services”, “Legal, consulting and other professional fees”, “Rental of tank containers”, “Operating lease rentals - office”, “Taxes (other than income tax and value added taxes)” and “Other expenses”.

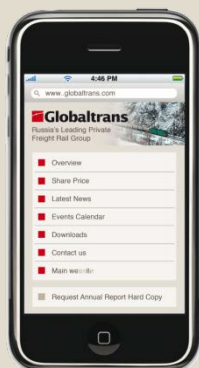
Total Operating Cash Costs (a non-GAAP financial measure) represent operating cost items payable in cash and calculated as “Total cost of sales, selling and marketing costs and administrative expenses” less the “pass through” items: “Infrastructure and locomotive tariffs: loaded trips” and “Services provided by other transportation organisations” and non-cash items: “Depreciation of property, plant and equipment”, “Amortisation of intangible assets”, “Impairment charge for receivables”, “Impairment of property, plant and equipment”, “Net (gain)/loss on sale of property, plant and equipment” and “Loss on derecognition arising on capital repairs”.

Total Operating Non-Cash Costs (a non-GAAP financial measure) include cost items such as “Depreciation of property, plant and equipment”, “Amortisation of intangible assets”, “Loss on derecognition arising on capital repairs”, “Impairment charge for receivables”, “Impairment of property, plant and equipment” and “Net (gain)/loss on sale of property, plant and equipment”.

Get more online at www.globaltrans.com

You can find other useful information at our corporate website including latest news and presentations, events calendar, selection of historical financial and operational information, share price data and other information on Globaltrans and its performance.

We are committed to providing our shareholders with the most up-to-date information and increasing understanding of our business and industry.



On the move?

Why not visit our mobile site, and keep up to date with our latest information and share prices.

Investor Relations

Mikhail Perestyuk / Daria Plotnikova

Phone: +357 25 212 382

Email: irteam@globaltrans.com

