



Финансовый обзор

Анализ финансовых результатов

Финансовые результаты

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

Выручка, млн руб.

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

¹ 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 трамповье 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	8 938	30
Железнодорожный дивизион	2 539	2 234	(12)
Линейно-логистический дивизион	40 278	54 047	34
Морской дивизион	1 949	2 414	24
Топливный дивизион	809	1 665	106
Элиминация	(10 289)	(14 635)	42
Группа FESCO	42 143	54 663	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.

EBITDA, млн руб.

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

Рентабельность по EBITDA, %

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

Показатель EBITDA 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.

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.

Показатель EBITDA 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 землеведения Индии.

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 Баймского ГОКа;
- ТД «Полиметалл»: вывоз груза золоторудного концентрата месторождения Майское из Певека на Китай;
- Чукотская ЧГГК («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.

Амортизация, млн руб.

ПОКАЗАТЕЛЬ	2020	2021	ИЗМЕНЕНИЕ 2021/2020, %
Портовый дивизион	761	868	14
Железнодорожный дивизион	1 112	1 270	14
Линейно-логистический дивизион	412	704	71
Морской дивизион	567	3 868	582
Топливный дивизион	–	5	–
Внедивизиональная группа	107	194	81
Группа FESCO	2 959	6 909	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 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	EBITDA	31.12.2021	EBITDA
Денежные средства	(4 140)	(0,4x)	(11 068)	(0,2x)
Займы и обязательства по аренде ¹	33 692	3,2x	34 010	0,7x
• Краткосрочные	8 484		3 639	
• Долгосрочные	25 208		30 371	
Итого чистый долг	29 552	2,8x	22 942	0,5x

¹ 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 EBITDA 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 0,5x (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