

Настоящая презентация предназначена только для информационных целей и является переводом английской версии презентации, с которой можно ознакомиться на корпоративном сайте: [www.globaltrans.com](http://www.globaltrans.com).

 **Globaltrans**

# РЕЗУЛЬТАТЫ 2024

5 марта 2025г.



# Юридическая информация

## Заявление об отказе от ответственности

Информация, содержащаяся в настоящей презентации и относящаяся к Globaltrans Investment PLC, компании, организованной и существующей в соответствии с законодательством экономической зоны Abu Dhabi Global Market («Globaltrans» или «Компания»), вместе с консолидированными дочерними компаниями - («Группа»), приводится исключительно для целей предоставления общей информации. Представленные в настоящей презентации мнения основаны на общей информации, собранной на момент ее написания, и могут меняться без уведомления.

Информация в настоящей презентации может уточняться, дополняться и меняться. Соответственно, Компанией или от ее лица, а так же ее акционерами, директорами, должностными лицами или сотрудниками или любыми иными лицами или от их лица не предоставляется каких-либо заверений или гарантий, явных или подразумеваемых, относительно точности, полноты или достоверности содержащейся в настоящей презентации информации или приводимых в ней мнений. Ни Компания, никто-либо из ее акционеров, директоров, должностных лиц и никакое иное лицо не принимает какой-либо ответственности любого рода за какие-либо убытки любого рода, вытекающие из любого использования содержимого настоящей презентации или возникающие любым иным образом в связи с ней. Настоящая презентация не является офертой или рекламой каких-либо ценных бумаг в какой-либо юрисдикции.

Настоящая презентация может содержать прогнозные заявления относительно будущих событий или будущих финансовых результатов Компании. Прогнозные заявления можно определить по использованию таких терминов, как «ожидается», «предполагается», «по нашим оценкам», «мы предвидим», «мы намерены», «мы будем», «могли бы», «вероятно» или «возможно», их отрицательных форм или иных аналогичных выражений. Такие прогнозные заявления содержат то, что не является историческими фактами, и заявления о намерениях, мнениях и текущих ожиданиях Компании, касающиеся, помимо прочего, результатов операционной деятельности Компании, финансового состояния, ликвидности, перспектив, роста, стратегии, а также отрасли, в которой работает Компания. По своей природе прогнозные заявления предполагают риски и неопределенность, поскольку они относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут как наступить, так и не наступить в будущем. Компания просит Вас обратить внимание, что прогнозные заявления не являются гарантией будущих результатов, и что фактические результаты операционной деятельности Компании, ее финансовое состояние, ликвидность, перспективы, рост, стратегия, а также развитие отрасли, в которой работает Компания, могут существенно отличаться от описываемых или предполагаемых в прогнозных заявлениях, содержащихся в настоящей презентации. Помимо этого, даже если результаты операционной деятельности Компании, ее финансовое состояние, ликвидность, перспективы, рост, стратегия, а также развитие отрасли, в которой работает Компания, соответствуют прогнозным заявлениям, содержащимся в настоящей презентации, такие результаты или события необязательно указывают на результаты или события последующих периодов. Компания не намерена обновлять настоящую презентацию и отражать в ней события и обстоятельства, наступающие после ее даты, или произошедшие непредвиденные события. Существует множество факторов, которые могут привести к существенному отклонению фактических результатов от результатов, содержащихся в прогнозных заявлениях Компании, включая в том числе общие экономические условия, конкурентную среду, риски, связанные с работой в России, изменения на российском рынке грузовых железнодорожных перевозок, а также множество других рисков, относящихся конкретно к Компании и ее операционной деятельности. Ни для каких целей не следует полагаться на прогнозные заявления, содержащиеся в настоящей презентации.

## Представление информации

Финансовая информация, содержащаяся в настоящей презентации основана на отчете менеджмента и консолидированной финансовой отчетности Группы (аудированной), подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). С консолидированной финансовой отчетностью Группы, а также исторической финансовой и операционной информацией можно ознакомиться на корпоративном сайте Globaltrans ([www.globaltrans.com](http://www.globaltrans.com)).

Презентационной валютой финансовой отчетности Группы является российский рубль («руб.»).

В настоящей презентации Группа использовала определенную не предусмотренную МСФО финансовую информацию в качестве дополнительных показателей операционной деятельности Группы. Руководство Компании считает, что эти показатели предоставляют полезную информацию, поскольку позволяют сосредоточиться непосредственно на основных показателях текущего бизнеса Группы. Компания также публикует операционную информацию, которая иллюстрирует изменения в операционных и финансовых показателях Группы за отчетные периоды. Финансовая информация, основанная на управленческой отчетности, отмечена в настоящей презентации звездочкой (\*). Определения терминов (финансовая информация, не предусмотренная МСФО и операционные показатели), которые требуют дополнительного пояснения или уточнения, представлены в конце настоящей презентации.

При расчете некоторой финансовой и операционной информации, включенной в настоящую презентацию, применялось округление. В силу этого общие суммы в некоторых из таблиц могут не являться точной арифметической суммой предшествующих им показателей.

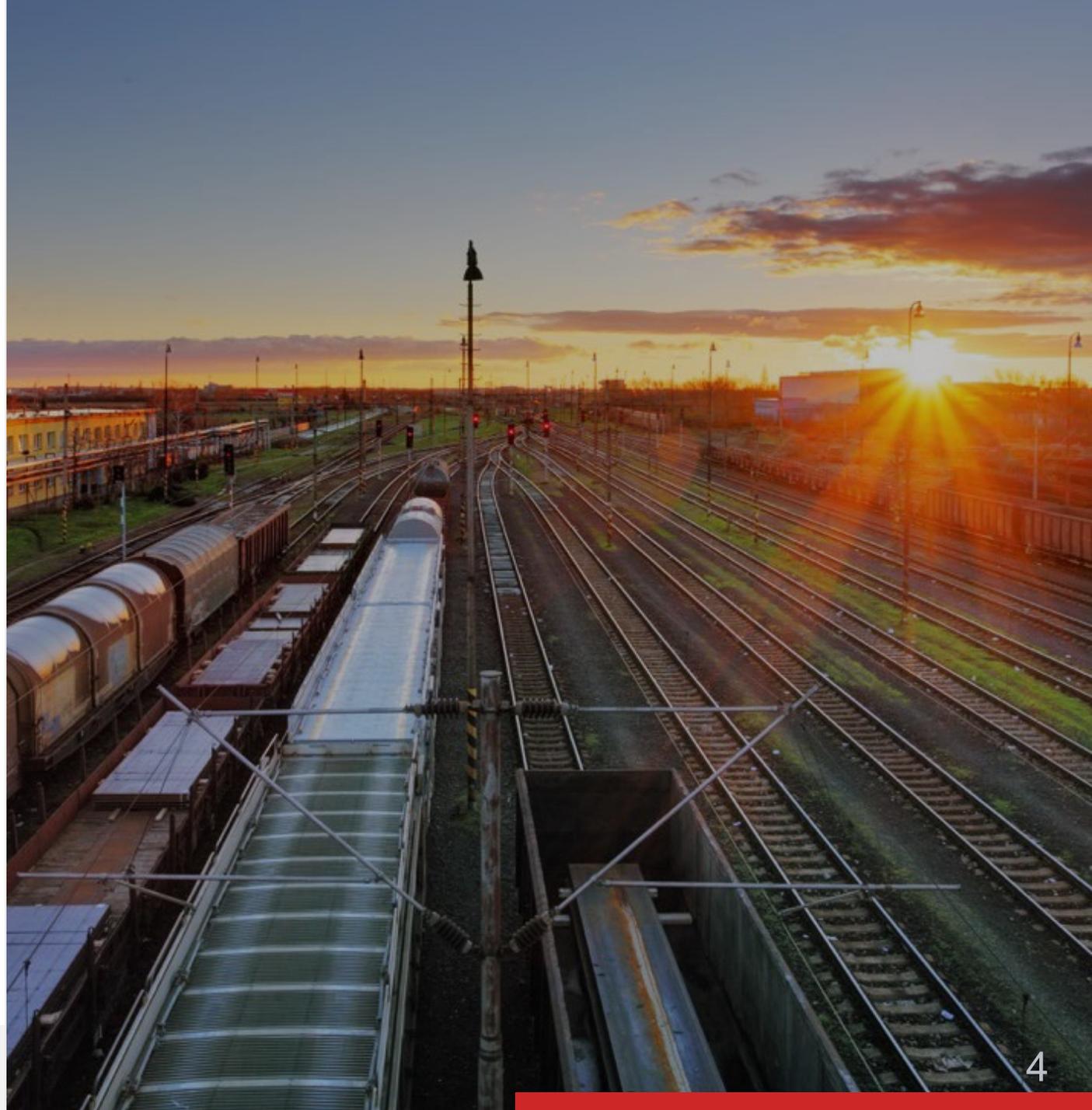
Группа использовала некоторую статистическую и рыночную информацию из сторонних источников. Группа в точности воспроизводит такую информацию и, насколько ей известно и насколько она может подтвердить на основании информации, публикуемой такими сторонними источниками, в презентации не исключены никакие факты, отсутствие которых могло бы привести к тому, что воспроизводимая информация стала бы неточной или вводящей в заблуждение. Группа не проводила независимой проверки такой сторонней информации и не несет ответственности за ее достоверность.

Вся не предусмотренная МСФО финансовая и операционная информация, представленная в настоящей презентации, должна использоваться только в качестве аналитического инструмента, и инвесторам не следует рассматривать такую информацию, взятую отдельно или в любом сочетании, как замену анализа консолидированной финансовой отчетности или сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации Группы в соответствии с МСФО, доступной на корпоративном сайте Globaltrans: [www.globaltrans.com](http://www.globaltrans.com).

# Содержание

- Рынок и основные тенденции
- Операционные и финансовые результаты 2024г.
- Инвестиции
- Ключевые корпоративные события

# РЫНОК И ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ



# Рынок испытывает серьезное давление на фоне операционных сложностей и профицита вагонов

## Значительное сокращение грузооборота и погрузки на сети

- Грузооборот и погрузка на сети снизились на 4,3% г/г и 4,2% г/г по итогам 2024г.
- На протяжении всего года сохранялась устойчивая негативная динамика, вызванная как эксплуатационными сложностями, так и сокращением грузовой базы
- В январе - феврале 2025г. снижение погрузки на сети составило 5,6% г/г

## Операционные сложности на рынке

- Инфраструктурные ограничения сохраняются на фоне изменения логистики, дефицита пропускных способностей и роста вагонного парка
- Средний оборот вагона на сети составил практически 21 сутки по итогам 2024г. (+11% г/г, самый слабый показатель за последние 15 лет), что негативно влияет на эффективность использования вагонного парка

## Растущий профицит вагонного парка

- Вагонный парк на сети вырос на 18% за последние 5 лет<sup>1</sup>, при этом объемы погрузки сократились на 5% относительно уровня 2020г.
- По оценке компании-владельца ж.д. инфраструктуры, профицит вагонов удвоился с 200 тыс. единиц в сентябре 2024г. до 400 тыс. единиц в начале февраля 2025г. (около 29% от общесетевого парка). В связи с этим компания-владелец ж.д. инфраструктуры предпринимает ряд мер по ограничению количества подвижного состава на сети

## Усиливающееся давление на затраты операторов

- Рост регулируемых тарифов на перевозку порожних вагонов (индексация на 10,75% с дек 2023г., далее на 13,8% с дек 2024г. и на дополнительные 10% для порожних полувагонов с янв 2025г.)
- Увеличение стоимости ремонтов и запчастей

## Динамика общесетевого грузооборота и погрузки

— изменение соответствующего периода 2024г. к 2023г.



## Динамика оборота вагона на сети

— количество суток



## Динамика парка грузовых вагонов и погрузки на сети

— парк в тыс. единиц, на конец периода



Источник: Публичные данные; расчеты Компании. Определения терминов, выделенных в настоящей презентации заглавными буквами, приводятся в конце презентации.

1. Изменение парка (конец 2024г. к началу 2020г.)

# Сегмент полувагонов: усиливающиеся эксплуатационные проблемы, сокращение грузовой базы и давление на ставки

## Общесетевая погрузка навалочных грузов (значительная часть перевозится в полувагонах) сократилась на 6,9% г/г

- Рынок полувагонов - ключевой для Globaltrans (68% от Общего Парка Группы) и один из самых конкурентных сегментов на рынке
- Парк полувагонов на сети достиг исторического максимума – 649 тыс. единиц<sup>1</sup>, при этом погрузка навалочных грузов находится на многолетних минимумах<sup>2</sup>, что приводит к профициту парка
- Чистый прирост парка полувагонов на сети за 2024г. составил 4% или около 26 тыс. единиц. При этом за последние 5 лет парк полувагонов прибавил 16% или около 92 тыс. единиц<sup>3</sup>

## Сокращение погрузки в ключевых сегментах<sup>4</sup>

- Погрузка в ключевых сегментах навалочных грузов снижалась на протяжении всего 2024г. на фоне эксплуатационных сложностей, дефицита пропускных способностей и сокращения грузовой базы
- Погрузка угля сократилась на 5,1% г/г (ключевой груз для полувагонов, около 51% от погрузки навалочных грузов)
- Погрузка металлургических грузов сократилась на 5,4% г/г, строительных материалов - на 12,9% г/г

## Ценовые условия под давлением

- Во второй половине 2024г. наметилось снижение ценовых условий на рынке, которое продолжилось в начале 2025г., на фоне сложной ситуации на рынке и профицита парка
- Сформировавшийся негативный тренд, вероятно, сохранится в среднесрочной перспективе

Общесетевая погрузка навалочных грузов по видам грузов<sup>4</sup>  
— 2024г.



Динамика общесетевой погрузки навалочных грузов  
— по видам грузов<sup>4</sup>, млн тонн, изменение г/г



Источник: Публичные данные; расчеты Компании. Определения терминов, выделенных в настоящей презентации заглавными буквами, приводятся в конце презентации.

1. На 31 декабря 2024г.

2. За последние 15 лет.

3. Изменение парка полувагонов (конец 2024г. к началу 2020г.)

4. Уголь, включая кокс; металлургические грузы, включая черные металлы, лом и руды; строительные грузы, включая цемент.

# Регуляторные инициативы создают существенные риски для ж.д. операторов

## Обсуждаемое сокращение установленного срока службы полувагонов

- Сокращение установленного срока службы полувагонов приведет к досрочному списанию парка полувагонов на сети
- Для Globaltrans это несет риски ускоренного списания значительной части вагонного парка и существенных дополнительных расходов на их ускоренное замещение
- В случае сокращения установленного срока службы типового полувагона на три года (с 22 лет до 19 лет) Компания оценивает, что объемы списания Собственного Парка Группы (в основном полувагоны) в период с 2025 по 2029гг. вырастут на около 55% с 17,5 тыс. единиц до 27,2 тыс. единиц

## Возможные варианты списания Собственного Парка Группы (2025-2029гг.)

— по оценке Компании, тыс. единиц

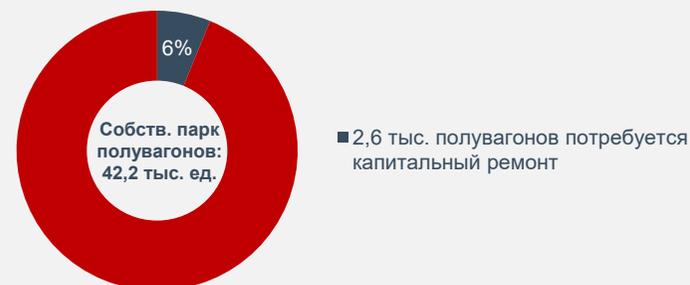


## Ограничение эксплуатации порожних грузовых вагонов и ужесточение технических нормативов по капитальному ремонту вагонов

- Риски снижения рабочего парка Globaltrans за счет вынужденного отставления части вагонного парка
- В 2025г. Компания ожидает, что капитальный ремонт потребуется для 2,6 тыс. полувагонов (около 6% собственного парка полувагонов Группы)
- Ухудшение технологичности перевозок и рост оборота вагона
- Увеличение расходов на эксплуатацию вагонного парка, в т.ч. рост цен на ремонт и обслуживание вагонов

## Количество полувагонов Группы, требующих кап. ремонта в 2025г.

— от собственного парка полувагонов Группы, на конец 2024г.



Источник: Публичные данные; расчеты Компании. Определения терминов, выделенных в настоящей презентации заглавными буквами, приводятся в конце презентации.

1. Оценка Компании - в случае, если регуляторная инициатива будет принята.

# ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ 2024



# Обзор операционных показателей

## Динамика операционных показателей

- Грузооборот и Погрузка Группы снизились на 10% г/г<sup>1</sup>: операционные сложности на сети и ухудшение оборота вагона привели к сокращению количества груженых отправок на вагон
- Снижение операционных показателей в сегменте полувагонов было частично компенсировано ростом в сегменте наливных грузов на фоне перевода части цистерн из аренды в оперирование
- В январе - феврале 2025г. погрузка Группы сократилась на 17% г/г по причине сохраняющихся операционных сложностей, снижения среднего парка в оперировании и сокращения спроса в ключевых сегментах

## Парк подвижного состава

- Общий Парк снизился на 3% по сравнению с концом 2023г. до 63,6 тыс. единиц из-за снижения количества арендованных полувагонов
- Средний возраст Собственного Парка - 16,2 года, срок службы типового полувагона составляет 22 года, цистерны - 32 года

## Коэффициент Порожного Пробега

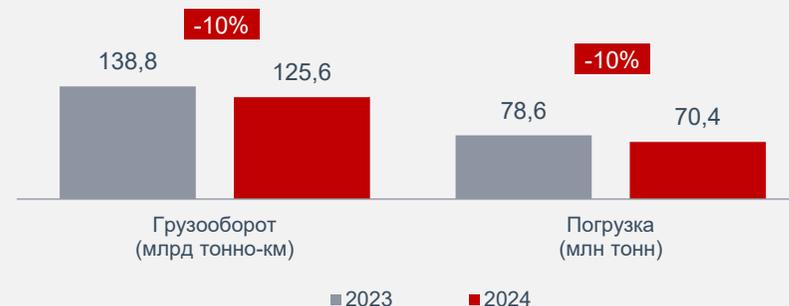
- Коэффициент Порожного Пробега по полувагонам улучшился до 31% по сравнению с 36% в 2023г.
- Коэффициент Порожного Пробега по всему парку составил 43% по сравнению с 45% в 2023г.

## Ценовые условия

- Во второй половине 2024г. средние ценовые условия по всему парку начали снижаться на фоне ухудшения рыночной ситуации в сегменте полувагонов

## Динамика Грузооборота / Погрузки Группы<sup>1</sup>

— изменение г/г



## Динамика Общего Парка Группы

— единиц



Источник: Globaltrans. Определения терминов, выделенных в настоящей презентации заглавными буквами, приводятся в конце презентации.

1. Включая Привлеченный Парк.

# Ключевые финансовые результаты

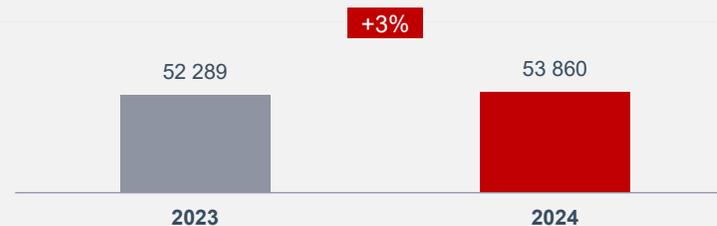
## Скорректированная Выручка / Операционные Денежные Затраты

— млн руб.



## Скорректированная EBITDA

— млн руб.



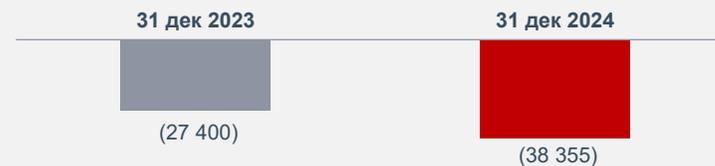
## Капитальные Затраты с учетом M&A / Свободный Денежный Поток / Свободный Денежный Поток с учетом затрат на выкуп ГДР<sup>2</sup>

— млн руб.



## Чистая Денежная Позиция

— млн руб.



Источник: Globaltrans. Определения терминов, выделенных в настоящей презентации заглавными буквами, приводятся в конце презентации.

1. Включая капитальные затраты на техобслуживание парка.

2. Затраты на выкуп глобальных депозитарных расписок (ГДР) в 2024г. в рамках проведенных добровольных тендерных предложений (не включая затраты, понесенные на выкуп ГДР в январе 2025г.).

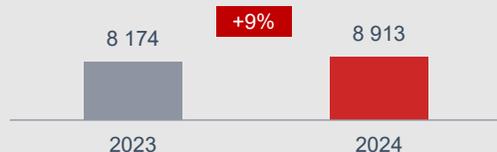
# Анализ Операционных Денежных Затрат

## Затраты на Порожний Пробег (млн руб.) — 49%<sup>1</sup>



- Рост регулируемых тарифов на перевозку порожних вагонов на 10,75% с декабря 2023г. и на 13,8% с декабря 2024г.
- Компенсирован улучшением Коэффициента Порожного Пробега по полувагонам до 31% (2023г.: 36%) и снижением Грузооборота Группы<sup>2</sup> (-10% г/г)

## Затраты на персонал (млн руб.) — 23%<sup>1</sup>



- Инфляционный рост зарплат
- Незначительное увеличение среднего количества персонала (+1% г/г)

## Затраты на ремонты и обслуживание (млн руб.) — 13%<sup>1</sup>



- Рост количества плановых и текущих ремонтов
- Инфляционный рост затрат на все виды ремонтов, сервисных услуг и некоторые виды запчастей

## Топливо и запчасти – локомотивы (млн руб.) — 6%<sup>1</sup>



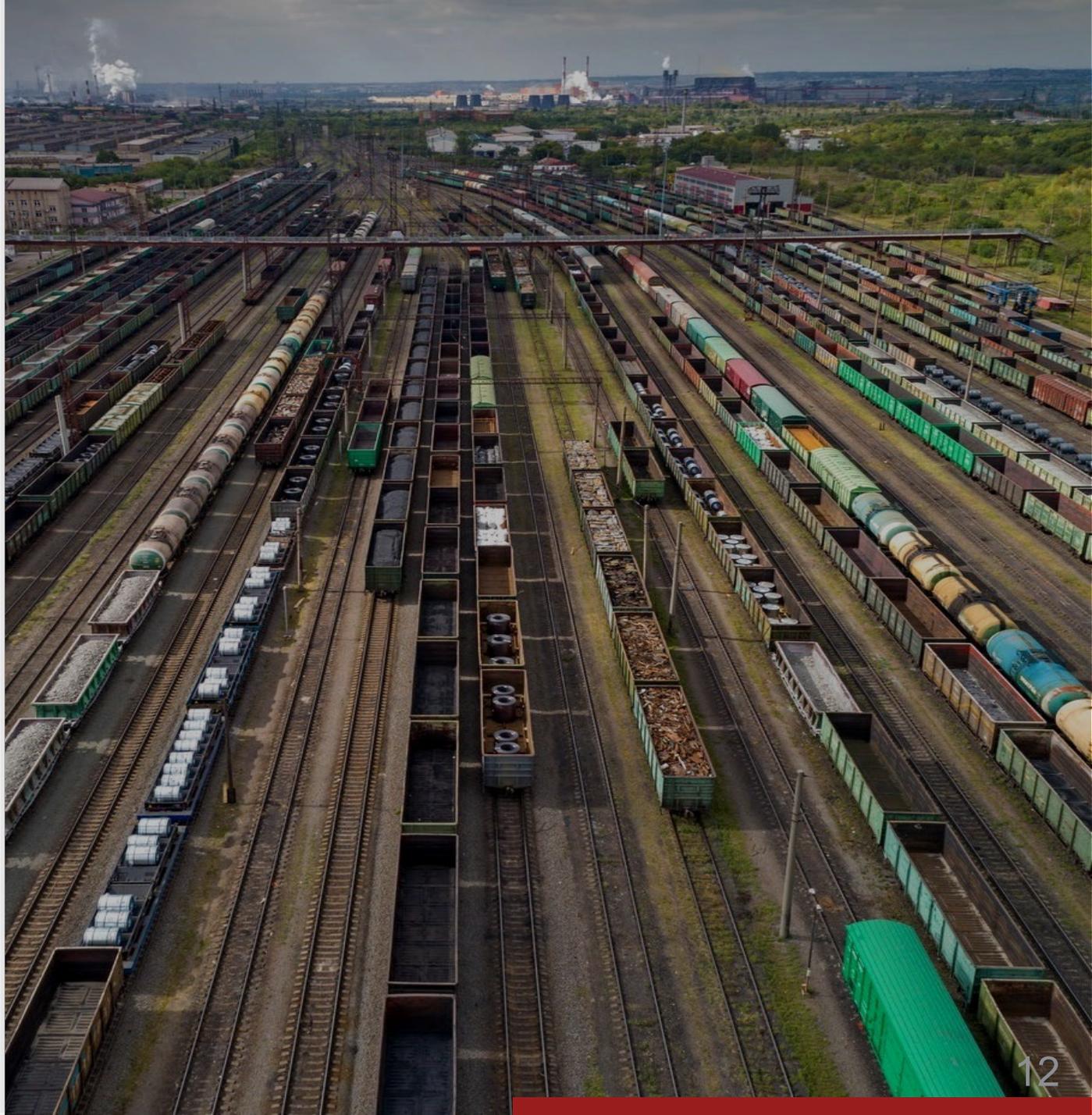
- Рост стоимости топлива
- Увеличение погрузки в собственных поездных формированиях

Источник: Globaltrans. Определения терминов, выделенных в настоящей презентации заглавными буквами, приводятся в конце презентации.

1. Доля от Операционных Денежных Затрат в 2024г.

2. Включая Привлеченный Парк.

# ИНВЕСТИЦИИ



# Значительные инвестиции потребуются для поддержания текущих объемов бизнеса

## Компания придерживалась конъюнктурного подхода к инвестициям последние 5 лет

- С 2020г. приобретения новых вагонов были точечными, что поддерживалось незначительными объемами списаний Собственного Парка Группы

## Существенные списания ожидаются в следующие 5 лет, что может потребовать порядка 100 млрд руб. для замещения выбывающего парка

- Списания Собственного парка Группы ожидаются в среднем на уровне около 3,5 тыс. вагонов в год в 2025-2029гг., исходя из текущих нормативных сроков службы<sup>1</sup>
- Под списания в 2025-2029гг. в основном попадают полувагоны, т.е. около 40% собственного парка полувагонов на текущий момент
- Необходимые инвестиции в покупку 17,5 тыс. вагонов оцениваются в порядка 100 млрд руб.

## Объем производства вагонов в РФ в 2024г. стал максимальным за последние 5 лет<sup>2</sup>

— тысяч единиц



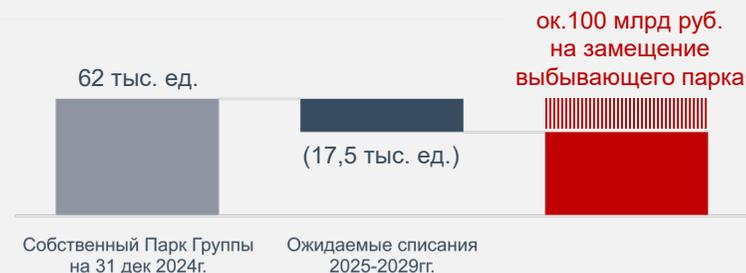
## Собственный Парк Группы по видам подвижного состава

— на 31 дек 2024г.



## Ожидаемые списания Собственного Парка Группы<sup>1</sup>

с 2025 по 2029гг.



Источник: Globaltrans. Определения терминов, выделенных в настоящей презентации заглавными буквами, приводятся в конце презентации.

1. Без учета обсуждаемого сокращения установленного срока службы полувагонов.

2. Публичные данные; расчеты Компании.

# КЛЮЧЕВЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ



# Ключевые корпоративные события

## Добровольные тендерные предложения о выкупе ГДР

- Дочерние компании Globaltrans в результате тендерных предложений о выкупе ГДР<sup>1</sup> и аффилированные лица акционеров Компании в ходе внебиржевых сделок совокупно приобрели более 28% акционерного капитала Компании в период с 8 октября 2024г. по 24 января 2025г.<sup>2</sup>
- Тендерные предложения предоставили владельцам ГДР, принявшим в них участие, монетизировать свои инвестиции в Globaltrans, несмотря на инфраструктурные ограничения
- Реализация тендерных предложений не привела к изменению уставного капитала Компании или к уменьшению количества выпущенных и находящихся в обращении акций Компании. ГДР, приобретенные в рамках тендерных предложений, не подлежат автоматическому погашению и позволяют осуществлять корпоративные права с учетом существующих инфраструктурных ограничений. Соответственно, тендерные предложения не затрагивают доли владения, принадлежащие акционерам Компании и держателям ГДР, которые не участвовали в тендерных предложениях
- Компания в настоящее время не планирует проводить новые добровольные тендерные предложения

## Реструктуризация листинговой структуры

- В октябре-ноябре 2024г. Компания провела добровольные делистинги с Московской биржи, СПБ Биржи и Лондонской фондовой биржи
- Единственной организованной площадкой для торговли ГДР Компании стала Международная биржа Астаны (AIX)

## Редомициляция в экономическую зону Abu Dhabi Global Market (ADGM)

- Редомициляция с Кипра в экономическую зону Abu Dhabi Global Market была завершена 26 февраля 2024г.
- Новый состав Совета директоров Компании был одобрен акционерами на Внеочередном общем собрании акционеров Globaltrans 4 апреля 2024г.

## Отмена Дивидендной политики

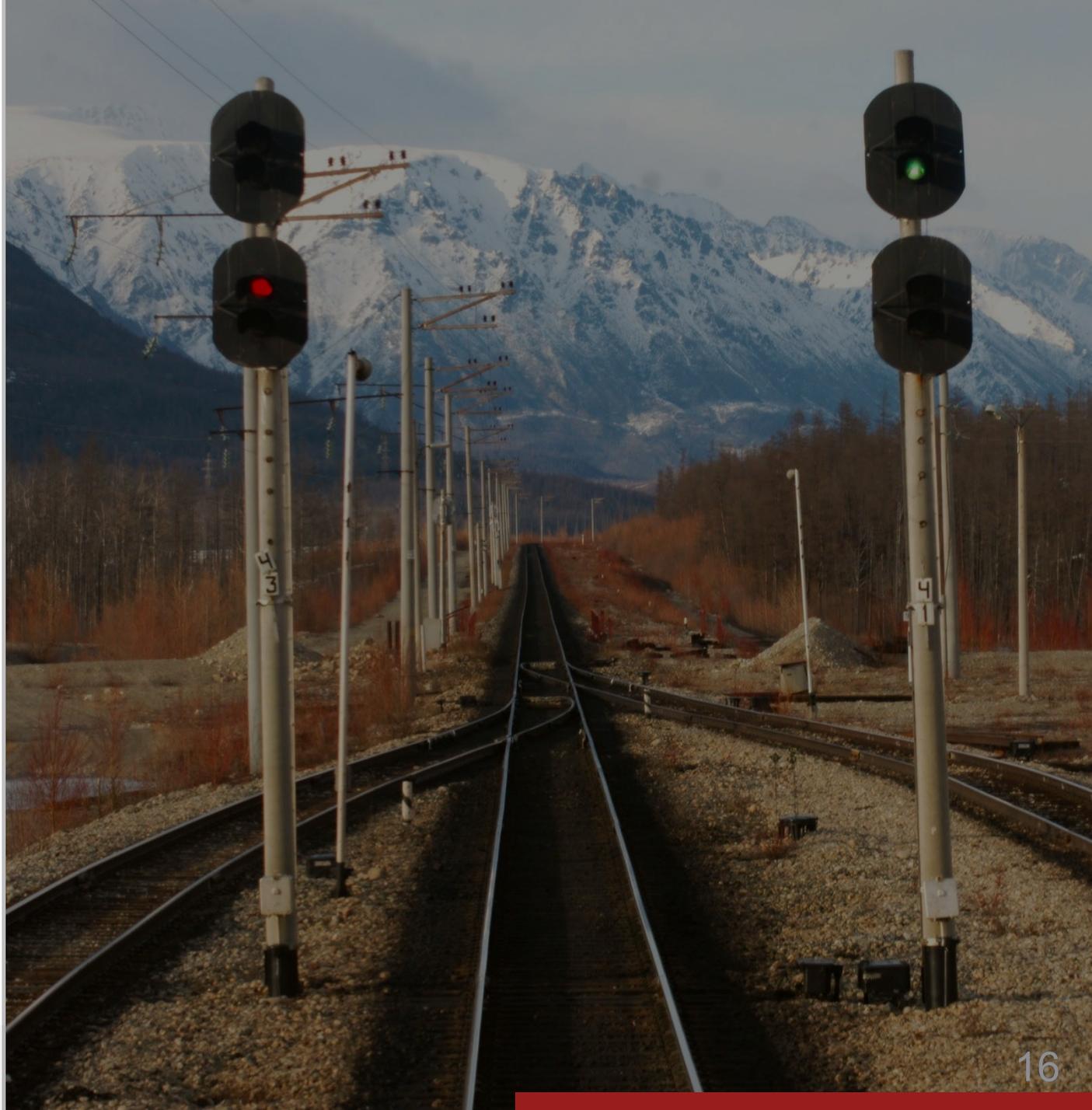
- Приняв во внимание сохраняющиеся технические сложности и различные ограничения на финансовую инфраструктуру, 29 августа 2024г. Совет директоров Globaltrans отменил Дивидендную политику

Источник: Globaltrans. Определения терминов, выделенных в настоящей презентации заглавными буквами, приводятся в конце презентации.

1. Глобальные депозитарные расписки.

2. Более подробная информация размещена на корпоративном сайте Globaltrans ([www.globaltrans.com](http://www.globaltrans.com)).

# ПРИЛОЖЕНИЯ



# Consolidated income statement

## for the year ended 31 December 2024

	2024 RUB'000	2023 RUB'000
Revenue	108,727,032	104,748,023
Cost of sales	(58,050,822)	(57,899,197)
<b>Gross profit</b>	<b>50,676,210</b>	<b>46,848,826</b>
Selling and marketing costs	(286,802)	(346,867)
Administrative expenses	(6,914,062)	(5,494,083)
Profit from sale of subsidiary	-	3,400,047
Other losses – net	(167,824)	(283,221)
<b>Operating profit</b>	<b>43,307,522</b>	<b>44,124,702</b>
Finance income	10,381,193	2,173,246
Finance costs	(1,441,780)	(2,405,410)
Net foreign exchange transaction (losses)/gains on financing activities	(462,665)	3,194,185
Finance income – net	8,476,748	2,962,021
<b>Profit before income tax</b>	<b>51,784,270</b>	<b>47,086,723</b>
Income tax expense	(12,337,660)	(8,469,118)
<b>Profit for the year</b>	<b>39,446,610</b>	<b>38,617,605</b>
<i>Profit attributable to:</i>		
Owners of the Company	39,446,610	38,620,269
Non-controlling interests	-	(2,664)
	39,446,610	38,617,605
Weighted average number of ordinary shares outstanding (thousand)	172,893	178,318
<b>Basic and diluted earnings per share for profit attributable to the equity holders of the Company during the year (expressed in RUB per share)<sup>1</sup></b>	<b>228.16</b>	<b>216.58</b>

Source: Globaltrans. Definitions for terms marked in this presentation with capital letters are provided at the end of this presentation.

The Group's consolidated management report and consolidated financial statements for the year ended 31 December 2024 is available for viewing at the Globaltrans' corporate website ([www.globaltrans.com](http://www.globaltrans.com)).

1. Basic and diluted earnings per share is calculated by dividing the profit attributable to equity holders of the Company by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year, excluding treasury shares.

# Consolidated statement of financial position

## at 31 December 2024

	31 Dec 2024 RUB'000	31 Dec 2023 RUB'000		31 Dec 2024 RUB'000	31 Dec 2023 RUB'000
<b>ASSETS</b>			<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
<i>Non-current assets</i>			<i>Equity attributable to the owners of the Company</i>		
Property, plant and equipment	73,123,795	75,211,678	Share capital	515,735	515,735
Right-of-use assets	1,128,064	2,738,914	Share premium	27,929,478	27,929,478
Intangible assets	24,210	2,076	Treasury shares	(13,925,644)	-
Long term bank deposits	12,030,771	-	Common control transaction reserve	(8,458,334)	(8,458,334)
Prepayments for property, plant and equipment	3,488,810	162,932	Capital contribution	2,694,851	2,694,851
Other assets	54,752	33,378	Retained earnings	116,618,236	77,171,626
<b>Total non-current assets</b>	<b>89,850,402</b>	<b>78,148,978</b>	<b>Total equity attributable to the owners of the Company</b>	<b>125,374,322</b>	<b>99,853,356</b>
<i>Current assets</i>			<b>Total equity</b>	<b>125,374,322</b>	<b>99,853,356</b>
Inventories	1,766,808	1,142,672	<i>Non-current liabilities</i>		
Other assets	4,655,848	3,268,427	Borrowings	4,115,540	7,662,972
Other receivables	399,186	272,353	Other lease liabilities	592,536	897,585
Trade receivables	5,407,845	4,627,397	Contract liabilities	13,347	17,787
Current income tax assets	352,120	149,107	Deferred tax liabilities	10,747,224	8,734,998
Cash and cash equivalents	46,080,128	42,776,832	<b>Total non-current liabilities</b>	<b>15,468,647</b>	<b>17,313,342</b>
	58,661,935	52,236,788	<i>Current liabilities</i>		
Assets classified as held for sale	9,916	-	Borrowings	3,609,726	7,714,132
<b>Total current assets</b>	<b>58,671,851</b>	<b>52,236,788</b>	Other lease liabilities	747,662	2,198,502
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>148,522,253</b>	<b>130,385,766</b>	Trade and other payables	2,526,332	2,438,472
			Contract liabilities	781,721	792,682
			Current tax liabilities	13,843	75,280
			<b>Total current liabilities</b>	<b>7,679,284</b>	<b>13,219,068</b>
			<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>23,147,931</b>	<b>30,532,410</b>
			<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>148,522,253</b>	<b>130,385,766</b>

Source: Globaltrans. Definitions for terms marked in this presentation with capital letters are provided at the end of this presentation. The Group's consolidated management report and consolidated financial statements for the year ended 31 December 2024 is available for viewing at the Globaltrans' corporate website ([www.globaltrans.com](http://www.globaltrans.com)).

# Consolidated cash flow statement

## for the year ended 31 December 2024

	2024	2023		2024	2023
	RUB'000	RUB'000		RUB'000	RUB'000
<b>Cash flows from operating activities</b>					
Profit before tax	51,784,270	47,086,723			
Adjustments for:					
Depreciation of property, plant and equipment	8,057,441	8,852,851			
Depreciation of right-of-use assets	2,071,896	2,445,695			
Amortisation of intangible assets	6,781	429			
Gain on sale of property, plant and equipment	(59,816)	(280,219)			
Loss on derecognition arising on capital repairs	315,163	284,448			
(Reversal of impairment)/impairment of property, plant and equipment	(7,292)	(22,052)			
Profit on sale of subsidiaries	-	(3,400,047)			
Net impairment losses on trade and other receivables	2,150	50,258			
Interest income	(10,381,143)	(2,173,246)			
Interest expense and other finance costs	1,441,780	2,405,410			
Net foreign exchange transaction losses/(gains) on financing activities	462,665	(3,194,185)			
Other losses/(gains)	16,915	(14,145)			
	53,710,810	52,041,920			
<b>Changes in working capital:</b>					
Inventories	331,210	441,993			
Trade receivables	(790,662)	(2,424,377)			
Other assets	(1,545,987)	1,892,188			
Other receivables	(152,605)	(259,777)			
Trade and other payables	(284,291)	(2,488,682)			
Contract liabilities	(15,401)	(9,695)			
Cash generated from operations	51,253,074	49,193,570			
Income tax paid	(10,589,794)	(8,267,084)			
<b>Net cash from operating activities</b>	<b>40,663,280</b>	<b>40,926,486</b>			
<b>Cash flows from investing activities</b>					
Proceeds from sale of subsidiaries - net of cash disposed	-	4,771,748			
Payment for rolling stock to disposed subsidiary	-	(6,603,141)			
Long term bank deposits	(12,481,364)	-			
Loans granted to third parties	-	(884,700)			
Loan repayments received from related parties	-	400,000			
Loan repayments received from third parties	-	884,700			
Purchases of property, plant and equipment	(10,590,959)	(8,259,858)			
Purchases of intangible assets	(28,010)	(745)			
Proceeds from sale of property, plant and equipment	148,604	626,548			
Interest received	10,381,143	2,160,854			
Receipts from finance lease receivable - related parties	1,682	10,796			
Receipts from finance lease receivable - third parties	104,150	42,891			
Other	(9,916)	-			
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(12,474,670)</b>	<b>(6,850,907)</b>			
<b>Cash flows from financing activities</b>					
Proceeds from bank borrowings	-	8,800,000			
Repayments of borrowings	(6,360,635)	(10,188,110)			
Repayments of non-convertible unsecured bonds	(1,250,000)	(3,750,000)			
Principal elements of lease payments for other lease liabilities	(2,241,558)	(2,477,780)			
Interest paid on bank borrowings and non-convertible unsecured bonds	(1,136,050)	(2,051,443)			
Interest paid on other lease liabilities	(338,799)	(460,093)			
Dividends paid to non-controlling interests in subsidiaries	-	(334,268)			
Purchase of treasury shares	(13,574,383)	-			
<b>Net cash used in financing activities</b>	<b>(24,901,425)</b>	<b>(10,461,694)</b>			
Net increase in cash and cash equivalents	3,287,185	23,613,885			
Exchange gains on cash and cash equivalents	16,111	3,110,602			
Cash and cash equivalents at beginning of year	42,776,832	16,052,345			
<b>Cash and cash equivalents at end of year</b>	<b>46,080,128</b>	<b>42,776,832</b>			

Source: Globaltrans. Definitions for terms marked in this presentation with capital letters are provided at the end of this presentation. The Group's consolidated management report and consolidated financial statements for the year ended 31 December 2024 is available for viewing at the Globaltrans' corporate website ([www.globaltrans.com](http://www.globaltrans.com)).

# Операционная информация

	2023г.	2024г.	Изм., %
Грузооборот, млрд тонно-км (вкл. Привлеченный Парк)	138,8	<b>125,6</b>	-10%
Погрузка, млн тонн (вкл. Привлеченный Парк)	78,6	<b>70,4</b>	-10%
Коэффициент Порожного Пробега (по всему парку), %	45%	<b>43%</b>	-
Коэффициент Порожного Пробега по полувагонам, %	36%	<b>31%</b>	-
Общий Парк, единиц (на конец года), в том числе:	65 644	<b>63 584</b>	-3%
Собственный Парк, единиц (на конец года)	61 813	<b>61 751</b>	0%
Арендванный Парк, единиц (на конец года)	3 831	<b>1 833</b>	-52%
Сданный в Аренду Парк, единиц (на конец года)	6 164	<b>5 490</b>	-11%
Средний возраст Собственного Парка, лет (на конец года)	15,2	<b>16,2</b>	-
Общая численность персонала (на конец года)	1 802	<b>1 873</b>	4%

Источник: Globaltrans. Определения терминов, выделенных в настоящей презентации заглавными буквами, приводятся в конце презентации.

# Определения терминов (в алфавитном порядке)

**Арендванный Парк / Leased-in Fleet** - парк подвижного состава, взятый в аренду по договорам операционной аренды, включая вагоны и локомотивы.

**Грузооборот / Freight Rail Turnover** – показатель активности грузовых перевозок за определенный период, рассчитывается как сумма тоннажа каждой груженой отправки, умноженная на дистанцию каждой груженой отправки, измеряется в тонно-километрах. Данный показатель учитывает перевозки Привлеченным Парком (если не указано иное).

**Затраты на Порожний Пробег / Empty Run Costs** (финансовый показатель, не предусмотренный МСФО, представляющий затраты, оплачиваемые в адрес компании-владельца инфраструктуры за транспортировку порожних вагонов) рассчитывается на основе управленческой отчетности и включен в статью «Тарифы за инфраструктуру и локомотивы: тарифы за порожний пробег и прочие тарифы» в составе «Себестоимости» в отчетности в соответствии с МСФО. Данный показатель не включает затраты на перемещение подвижного состава в ремонт и из ремонта, в и из аренды, приобретенного подвижного состава в пути к первому месту коммерческого использования и Привлеченный Парк.

**Капитальные Затраты с учетом M&A / Total CAPEX adjusted for M&A** (финансовый показатель, не предусмотренный МСФО) рассчитываются как сумма капитальных затрат (включая капитальные затраты на техническое обслуживание парка) и поступлений и оттока денежных средств от приобретений и продажи компаний. Капитальные Затраты / Total CAPEX (финансовый показатель, не предусмотренный МСФО) рассчитывается на денежном базисе как сумма следующих статей «Приобретение основных средств» (включая капитальные затраты на техобслуживание парка), «Приобретение нематериальных активов» и «Элементы выплаты основного долга в составе лизинговых платежей по договорам прямого лизинга с финансовыми учреждениями».

**Коэффициент Порожного Пробега / Empty Run Ratio** рассчитывается как суммарный порожний пробег в километрах для соответствующего типа подвижного состава, деленный на суммарный груженный пробег в километрах для данного типа подвижного состава. Порожний пробег относится только к подвижному составу в оперировании (исключая подвижной состав в ремонте, приобретенный подвижной состав в пути к первому месту коммерческого использования, сданный в аренду подвижной состав и Привлеченный Парк).

**Общий Парк / Total Fleet** - парк, находящийся в собственности или в аренде по договорам финансового лизинга или операционной аренды на конец отчетного периода (включает вагоны, локомотивы и не включает Привлеченный Парк).

**Операционные Денежные Затраты / Total Operating Cash Costs** (финансовый показатель, не предусмотренный МСФО) представляет сумму операционных денежных затрат, рассчитанную как «Себестоимость, коммерческие, маркетинговые и административные расходы» за вычетом суммы по следующим «сквозным» статьям «Тарифы за инфраструктуру и локомотивы: груженные отправки» и «Услуги, предоставленные прочими транспортными организациями», а также суммы по следующим неденежным статьям «Амортизация основных средств», «Амортизация нематериальных активов», «Амортизация активов в форме права пользования», «Убыток от выбытия при капитальном ремонте», «Чистая прибыль/(убыток) от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности», «Обесценение (восстановление убытка от обесценения) основных средств» и «Чистая прибыль/(чистый убыток) от продажи основных средств».

**Погрузка / Transportation Volumes** – показатель, характеризующий деятельность по перевозке грузов в течение определенного периода, измеряющий суммарный объем перевезенных грузов за определенный период в тоннах. Данный показатель учитывает объемы, перевозимые Привлеченным Парком (если не указано иное).

## Определения терминов (продолжение)

**Порожний Пробег / Empty Run** означает перемещение вагонов без груза в течение всей отправки или значительной ее части.

**Привлеченный Парк / Engaged Fleet** - подвижной состав сторонних железнодорожных операторов, привлеченный на основании договора субподряда или иным образом для выполнения грузовой отправки от точки погрузки до точки назначения груза, в которой вагон возвращается стороннему оператору.

**Свободный Денежный Поток / Free Cash Flow** (финансовый показатель, не предусмотренный МСФО) рассчитывается как «Денежные средства от операционной деятельности» (после «Изменений в оборотном капитале») за вычетом следующих статей: «Налог уплаченный», «Приобретение основных средств» (включая капитальные затраты на техобслуживание парка), «Приобретение нематериальных активов», «Приобретение дочерних компаний – без учета приобретенных денежных средств», «Элементы выплаты основного долга по договорам лизинга с финансовыми учреждениями», «Элементы выплаты основного долга по прочим лизинговым обязательствам», «Проценты, выплаченные по прочим лизинговым обязательствам», «Проценты, выплаченные по банковским займам и неконвертируемым необеспеченным облигациям», «Проценты, выплаченные по договорам лизинга с финансовыми учреждениями», «Приобретение неконтролирующих долей участия», «Приобретение подвижного состава выбывшей дочерней компании», плюс «Поступление денежных средств от отчуждения дочерней компании – без учета отчужденных денежных средств».

**Сданный в Аренду Парк / Leased-out Fleet** - парк подвижного состава, сданный в аренду третьим лицам по договорам операционной аренды.

**Скорректированная Выручка / Adjusted Revenue** (финансовый показатель, не предусмотренный МСФО) рассчитывается как «Выручка» за вычетом следующих «сквозных» статей: «Тарифы за инфраструктуру и локомотивы: груженные отправки» и «Услуги, предоставленные сторонними транспортными организациями».

**Скорректированная EBITDA / Adjusted EBITDA** (финансовый показатель, не предусмотренный МСФО) рассчитывается как EBITDA без учета следующих статей «Чистая прибыль/(убыток) по курсовым разницам от финансовой деятельности», «Прочие прибыли/(убытки) – нетто», «Чистая прибыль/(убыток) от продажи основных средств», «Обесценение/(восстановление обесценения) основных средств», «Обесценение/(восстановление обесценения) нематериальных активов», «Убыток от выбытия при капитальном ремонте» и «Прибыль от продажи дочерних компаний». EBITDA (финансовый показатель, не предусмотренный МСФО) рассчитывается как «Прибыль за период» до «Расходов по налогу на прибыль», «Финансовых расходов – нетто» (без учета «Чистой прибыли/(убытка) по курсовым разницам от финансовой деятельности»), «Амортизации основных средств», «Амортизации нематериальных активов» и «Амортизации активов в форме права пользования».

**Собственный Парк / Owned Fleet** - парк, находящийся в собственности или в аренде по договорам финансового лизинга на конец отчетного периода (включает вагоны, локомотивы и не включает Привлеченный Парк).

**Чистый Долг / Чистая Денежная Позиция / Net Debt / Net Cash Position** (финансовый показатель, не предусмотренный МСФО) рассчитывается как сумма заемных средств (включая начисленные проценты) минус «Денежные средства и их эквиваленты».

# Контакты

С дополнительной информацией  
можно ознакомиться на корпоративном сайте:  
[www.globaltrans.com](http://www.globaltrans.com)

**Служба по работе с инвесторами**

Телефон: +971 2 877 6840

E-mail: [irteam@globaltrans.com](mailto:irteam@globaltrans.com)

