

## Финансовые результаты

### Доходы

Среднее значение доходных поступлений (с НДС)  
от одного пассажира, руб.



Динамика доходов от основной деятельности, млрд руб.

Показатель	2018	2019	2020	Изменение 2020/2019, %
<b>Доходы от основной деятельности, всего</b>	<b>226,1</b>	<b>236,9</b>	<b>130,9</b>	<b>55,3</b>
<b>Доходы от пассажирских перевозок</b>	<b>202,4</b>	<b>213,4</b>	<b>114,6</b>	<b>53,7</b>
В дерегулированном сегменте	104,3	109,2	<b>53,6</b>	49,0
Перевозки в вагонах СВ, купе	89,8	95,1	<b>51,2</b>	53,9
Международные перевозки	14,6	14,0	<b>2,3</b>	16,5
В регулируемом сегменте	98,1	104,2	<b>61,1</b>	58,6
Перевозки пассажиров, в том числе:	91,4	98,1	<b>55,0</b>	56,0
в плацкартных вагонах	85,2	91,4	<b>50,9</b>	55,8
в общих вагонах	6,2	6,8	<b>4,1</b>	59,9
Перевозки багажа, грузобагажа и почты	6,7	6,1	<b>6,1</b>	100,1
<b>Доходы от прочих видов деятельности</b>	<b>23,7</b>	<b>23,4</b>	<b>16,3</b>	<b>69,5</b>
Ремонт и обслуживание подвижного состава клиентов	1,7	1,9	<b>1,9</b>	97,2
Оказание дополнительных сервисных услуг в поездах	12,4	13,5	<b>7,9</b>	58,5
Сервисное обслуживание	3,4	3,7	<b>2,2</b>	59,8
Предоставление постельных принадлежностей	9,1	9,8	<b>5,7</b>	58,0
Прочие виды бизнеса (аренда имущества, агентское вознаграждение по договорам)	9,6	8,0	<b>6,5</b>	81,2

### Доходы от пассажирских перевозок

По итогам работы за 2020 год доходы от пассажирских перевозок составили 114,6 млрд руб., что на 46,3 % ниже результатов 2019 года.

Ключевым фактором снижения доходов к уровню 2019 года явилось резкое сокращение объемов пассажирских перевозок в целом по Компании на фоне распространения новой коронавирусной инфекции на территории Российской Федерации.

Наибольшее снижение доходов зафиксировано в международном сообщении – более чем на 82 % к уровню к 2019 года.

На фоне ухудшения транспортной мобильности населения в 2020 году доходы от перевозки пассажиров во внутригосударственном сообщении сократились на 45,0 %, в том числе в дерегулированном сегменте – на 46,1 %, в регулируемом – на 44,0 %.

Несмотря на общую тенденцию снижения объемов перевозок, доходы от перевозки багажа, грузобагажа и почты сохранились на уровне 2019 года.

### Доходы от прочих видов деятельности

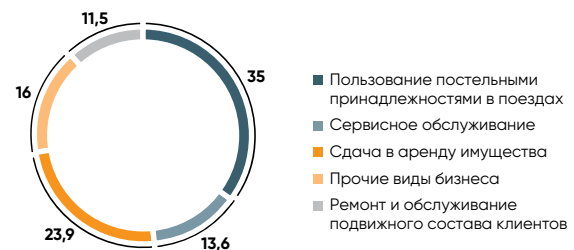
Прочие виды деятельности АО «ФПК» включают:

- услуги по ремонту подвижного состава клиентов;
- оказание дополнительных сервисных услуг в поездах;
- сдачу в аренду движимого и недвижимого имущества;
- прочие услуги.

По итогам работы за 2020 год доходы от прочих видов деятельности составили 16,3 млрд руб., что на 30,5 % ниже уровня 2019 года.

Снижение в основном сложилось в части оказания дополнительных сервисных услуг в поездах (на 41,5 % ниже уровня 2019 года) в связи со значительным снижением объема отправленных пассажиров в поездах формирования АО «ФПК» по причине неблагоприятной эпидемиологической обстановки в результате распространения новой коронавирусной инфекции (COVID-19).

#### Структура доходов от прочих видов деятельности, %



#### Динамика доходов от прочих видов деятельности, млрд руб.

Показатель	2018	2019	2020	Изменение 2020/2019	
				+/-	%
Доходы от прочих видов деятельности	23,7	23,4	<b>16,3</b>	-7,2	69,5
Ремонт подвижного состава клиентов	1,7	1,9	<b>1,9</b>	-0,1	97,2
Оказание дополнительных сервисных услуг в поездах	12,4	13,5	<b>7,9</b>	-5,6	58,5
Предоставление постельных принадлежностей	9,1	9,8	<b>5,7</b>	-4,1	58,0
Сервисное обслуживание	3,4	3,7	<b>2,2</b>	-1,5	59,8
Сдача имущества в аренду	5,6	4,3	<b>3,9</b>	-0,4	90,4
Прочие услуги	3,9	3,7	<b>2,6</b>	-1,1	70,6

## Расходы

### Расходы по перевозочной деятельности

По итогам работы за 2020 год расходы по перевозочной деятельности составили 169,0 млрд руб., или 98,6 % к плановому заданию (78,6 % к уровню 2019 года).

Себестоимость пассажирских перевозок по итогам 2020 года сложилась на уровне 35,08 руб. / 10 пасс.-км, или 81,3 % к плановому уровню (152,6 % к уровню 2019 года).

### Расходы по перевозочной деятельности, млрд руб.

Показатель	2018	2019	2020	Изменение 2020/2019, %	
				+/-	%
<b>Всего</b>	<b>206,1</b>	<b>215,1</b>	<b>169,0</b>	<b>-46,1</b>	<b>78,6</b>
Затраты на оплату труда	32,6	34,0	27,3	-6,7	80,1
Отчисления на социальные нужды	8,9	9,5	7,6	-1,9	80,3
Материальные затраты	24,5	26,4	21,6	-4,8	81,8
Материалы	6,2	6,5	5,3	-1,2	81,9
Топливо	0,7	0,7	0,5	-0,2	70,6
Электроэнергия	0,4	0,5	0,4	-0,1	87,7
Прочее	17,1	18,7	15,3	-3,4	82,0
Прочие расходы	126,5	129,9	97,6	-32,3	75,1
Услуги инфраструктуры	70,1	72,7	54,1	-18,6	74,3
Аренда локомотивов	45,0	46,7	35,1	-11,6	75,2
Амортизация	13,6	15,3	15,0	-0,3	98,2

### Расходы по прочим видам деятельности

По итогам работы за 2020 год расходы по прочим видам деятельности составили 12,5 млрд руб., что на 20,8 % ниже уровня 2019 года.

в связи с уменьшением количества отправленных пассажиров в поездах формирования АО «ФПК» по причине неблагоприятной эпидемиологической обстановки в результате распространения новой коронавирусной инфекции (COVID-19).

Снижение к уровню 2019 года в основном сложилось в части оказания дополнительных сервисных услуг в поездах (61,8 %)

### Расходы по прочим видам деятельности, млрд руб.

Показатель	2018	2019	2020	Изменение 2020/2019	
				+/-	%
<b>Расходы по прочим видам деятельности</b>	<b>16,1</b>	<b>15,8</b>	<b>12,5</b>	<b>-3,3</b>	<b>79,2</b>
Ремонт подвижного состава клиентов	1,3	1,5	1,6	0,1	106,6
Оказание дополнительных сервисных услуг в поездах	9,2	9,9	6,1	-3,8	61,8
Предоставление постельных принадлежностей	6,8	7,0	4,2	-2,8	60,4
Сервисное обслуживание	2,4	2,8	1,9	-0,9	65,3
Сдача имущества в аренду	2,7	1,9	2,6	0,8	142,1
Прочие услуги	2,8	2,6	2,2	-0,4	84,4

## Программа капитального ремонта

Фактические расходы Компании на капитальный ремонт основных средств по итогам 2020 года составили 5,5 млрд руб., или 101,1 % к уровню 2019 года, в том числе:

- 5,4 млрд руб. – на капитальный ремонт пассажирских вагонов (103,8 % к уровню 2019 года);
- 0,1 млрд руб. – на капитальный ремонт зданий и сооружений, выполняемый сторонними организациями (31,7 % к уровню 2019 года).

### Динамика расходов на капитальный ремонт основных средств, млрд руб.

Капитальный ремонт	2018	2019	2020	Изменение 2020/2019, %
<b>Основных средств, всего</b>	<b>4,8</b>	<b>5,4</b>	<b>5,5</b>	<b>101,1</b>
Вагонов	4,6	5,2	<b>5,4</b>	103,8
Зданий и сооружений	0,2	0,2	<b>0,1</b>	31,7

## Программа повышения эффективности и оптимизации расходов

В целях повышения эффективности хозяйственной деятельности АО «ФПК» была разработана Программа мероприятий по повышению операционной эффективности и оптимизации расходов АО «ФПК» на 2018–2020 годы. По итогам года ее выполнение составило 3,8 млрд руб.

Программа включает следующие направления:

- оценка и оптимизация текущих расходов;
- повышение эффективности управления оборотным капиталом;
- повышение эффективности системы управления закупочной деятельностью и цепочками поставок;
- оптимизация системы мотивации и оплаты труда;
- оптимизация численности персонала;
- прочие мероприятия.

## Численность сотрудников и производительность труда

Производительность труда в натуральном выражении снизилась к 2019 году на 41,3 %, что связано с сохранением квалифицированного контингента при значительном сокращении объемов перевозок. Приведение размера контингента в соответствие с объемами выполняемой работы во II и III кварталах 2020 года было приостановлено в связи с реализацией мер поддержки государства, предусматривающих сохранение численности работников на уровне 90 %.

### Изменение численности персонала и производительности труда

Показатель	2018	2019	2020	Изменение 2020/2019, %
Численность сотрудников АО «ФПК», человек	58 975	58 224	<b>53 053</b>	91,1
В том числе на перевозках	53 896	53 861	<b>48 516</b>	90,1
Производительность труда, тыс. пасс.-км / чел.	1 628	1 670	<b>980</b>	58,7

## Прочие доходы и расходы

Финансовый результат от прочих доходов и расходов по итогам 2020 года составил 7,2 млрд руб.

Основными доходными поступлениями в составе прочих доходов АО «ФПК» являются субсидии из федерального бюджета, получаемые в счет возмещения выпадающих доходов в результате государственного регулирования тарифов на перевозки пассажиров в дальнем следовании

в плацкартных и общих вагонах. По итогам 2020 года из федерального бюджета получены субсидии в размере 6,6 млрд руб. (в 2019 году – 7,7 млрд руб.).

В структуре прочих расходов основной статьёй являются расходы по процентам за пользование кредитами: в 2020 году – 4,2 млрд руб., в 2019 году – 4,0 млрд руб.

### Динамика прочих доходов и расходов, млрд руб.

Показатель	2018	2019	2020	Изменение 2020/2019, %
<b>Прочие доходы</b>	<b>15,6</b>	<b>23,6</b>	<b>24,4</b>	<b>103,3</b>
Проценты к получению	0,8	1,0	0,3	30,3
Доходы от продажи основных средств и иных активов	0,8	10,1	9,0	88,8
Субсидии из федерального бюджета	8,6	7,7	6,6	85,9
Другие	5,4	4,8	8,5	176,4
<b>Прочие расходы</b>	<b>10,7</b>	<b>20,5</b>	<b>17,2</b>	<b>83,6</b>
Проценты к уплате	2,8	4,0	4,2	103,3
Расходы от продажи основных средств и иных активов	0,4	9,6	8,1	84,7
Расчетно-кассовое обслуживание	1,8	2,1	1,3	62,5
Другие	5,7	4,8	3,6	74,3

## Долговая политика

По состоянию на 31 декабря 2020 г. долг АО «ФПК» составил 63,8 млрд руб. (без учета начисленных процентов к погашению в следующем квартале в размере 0,6 млрд руб.), в том числе по кредитам – 15,3 млрд руб. и по облигациям – 48,5 млрд руб.

Долговые обязательства, выраженные в иностранной валюте, отсутствуют.

Обязательства по привлеченным кредитам будут полностью исполнены до конца 2021 года.

В целях ликвидации кассового разрыва в 2020 году привлечено 30,1 млрд руб. краткосрочных заемных средств, в том числе 9,6 млрд руб. на льготных условиях в рамках программ государственной поддержки бизнеса в условиях борьбы с пандемией коронавирусной инфекции.

Долгосрочное заемное финансирование в 2020 году не привлеклось.

Ближайшее погашение облигаций запланировано в 2022 году. В период с 2023 по 2028 год запланировано погашение облигаций на сумму 38,5 млрд руб.

В кредитных организациях, предоставивших заемные средства, получены подтверждения об отказе применения штрафных санкций при невыполнении ковенантов (ковенантные каникулы).

### Разбивка долга АО «ФПК» на 31 декабря 2020 г. по срокам погашения, млрд руб.

Показатель	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Погашение долга	15,3	10	13	10	5,5	0	0	10

## Валюта баланса

Валюта баланса за 2020 год выросла на 12 млрд руб., или на 4 %.

Долгосрочные обязательства АО «ФПК» на 31 декабря 2020 г. составили 49,7 млрд руб., в том числе кредиты и займы в размере 48,5 млрд руб.

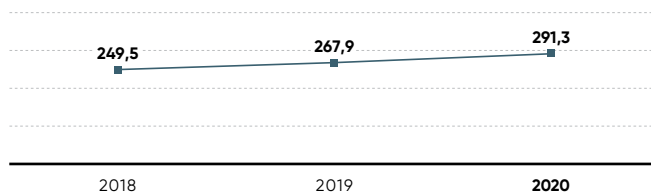
Размер уставного капитала АО «ФПК» по состоянию на 31 декабря 2020 г. составил 206 961 040 539 руб.

Чистые активы Компании в отчетном году снизились на 6 % и составили 206,7 млрд руб.

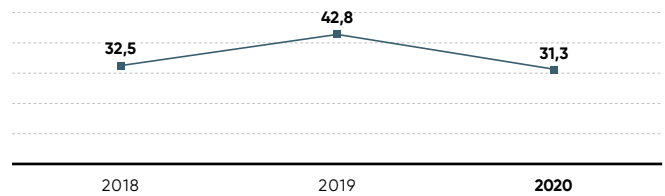
### Основные статьи баланса<sup>1</sup>, млрд руб.

Показатель	2018	2019	2020	Изменение 2020/2019, %
Внеоборотные активы	249,5	267,9	<b>291,3</b>	108,7
Оборотные активы	32,5	42,8	<b>31,3</b>	73,1
<b>Активы</b>	<b>282,0</b>	<b>310,7</b>	<b>322,6</b>	<b>103,8</b>
Капитал и резервы	196,8	220,3	<b>206,6</b>	93,8
Долгосрочные обязательства	47,5	56,5	<b>49,7</b>	88,0
Краткосрочные обязательства	37,8	34,0	<b>66,4</b>	195,4
<b>Пассивы</b>	<b>282,0</b>	<b>310,7</b>	<b>322,6</b>	<b>103,8</b>

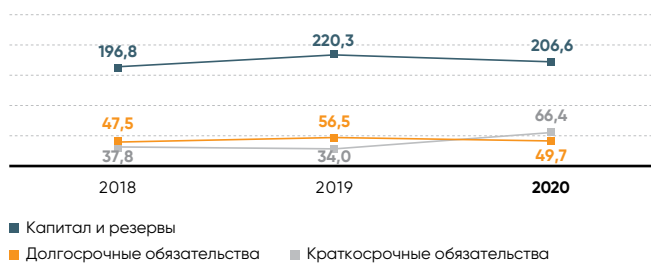
### Внеоборотные активы, млрд руб.



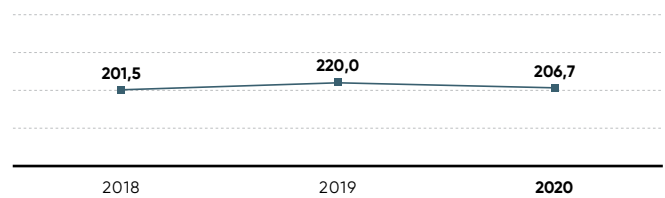
### Оборотные активы, млрд руб.



### Динамика пассивов<sup>1</sup>, млрд руб.



### Чистые активы, млрд руб.



### Динамика чистых активов АО «ФПК», млрд руб.

Показатель	2018	2019	2020	Изменение 2020/2019, %
Чистые активы	201,5	220,0	<b>206,7</b>	94,0

<sup>1</sup> Согласно аудированной отчетности за 2020 год.

## Содержание запасов материально-технических ресурсов

Фактическое содержание запасов товарно-материальных ценностей (ТМЦ) в АО «ФПК» на 31 декабря 2020 г. составило 4,368 млрд руб. (в том числе топливо – 0,152 млрд руб.) при установленном нормативе на сумму 4,198 млрд руб. (в том числе топливо – 0,181 млрд руб.). Общее превышение фактических запасов ТМЦ над нормативом составило 0,170 млрд руб., или 4 %.

Основными причинами превышения норматива содержания запасов ТМЦ являются:

- оптимизация программ ремонта подвижного состава, отмена поездов международного сообщения и снижение объемов перевозок внутреннего сообщения по причине неблагоприятной эпидемиологической обстановки на территории Российской Федерации, вызванной коронавирусной инфекцией COVID-19;
- переоценка балансовой стоимости пассажирских вагонов, закупленных в 2019–2020 годах с переводом на учет в качестве материалов запчастей, инструмента, принадлежностей (ЗИП) к новым вагонам.

Фактическое содержание запасов ТМЦ для производственного процесса (без учета ЗИП к новым вагонам и ТМЦ, содержащихся на транзитных пунктах технического обслуживания и пунктах смены колесных пар инфраструктуры, не используемых в производственном процессе) в АО «ФПК» на 31 декабря 2020 г. составило 3,997 млрд руб. при установленном нормативе на сумму 3,991 млрд руб. Превышение норматива производственных запасов ТМЦ составило 0,006 млрд руб., или 0,1 % от норматива.

## Дебиторская и кредиторская задолженность

Дебиторская задолженность на 31 декабря 2020 г. составила 21,73 млрд руб.

В структуре дебиторской задолженности 52,1 %, или 11,3 млрд руб., приходится на задолженность по покупателям и заказчикам (кроме перевозок). Значительная часть данной задолженности образовалась в связи с применением условий расчетов, предусмотренных долгосрочным договором, и составила 9,9 млрд руб.

Задолженность по налогам и сборам составила 35,9 %, или 7,8 млрд руб.

Наибольший удельный вес в структуре дебиторской задолженности по покупателям и заказчикам (кроме перевозок) имеют задолженность по продаже имущества – 87,6 %, или 9,9 млрд руб., и задолженность за предоставление в аренду подвижного состава и недвижимого имущества – 8,9 %, или 1,01 млрд руб.

Доля дебиторской задолженности по покупателям и заказчикам по пассажирским перевозкам составила 6,8 %, или 1,47 млрд руб. Объем задолженности соответствует условиям заключенных договоров.

Авансы, выданные по состоянию на конец декабря 2020 года, составили 2,0 %, или 0,44 млрд руб.

### Дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря, млрд руб.

Дебиторская задолженность	2018	2019	2020
Покупатели и заказчики (кроме перевозок)	0,49	0,59	<b>11,32</b>
Покупатели и заказчики (за перевозки)	1,07	1,79	<b>1,47</b>
Авансы выданные	0,48	0,97	<b>0,44</b>
Налоги и сборы	8,11	11,49	<b>7,80</b>
Прочая дебиторская задолженность	1,13	0,87	<b>0,70</b>
<b>Всего</b>	<b>11,27</b>	<b>15,71</b>	<b>21,73</b>

Кредиторская задолженность на конец декабря 2020 года увеличилась на 68,0 % к уровню 2019 года, до 45,7 млрд руб. Наибольшая доля из них приходится на задолженность перед поставщиками и подрядчиками – 81,4 %, или 37,24 млрд руб., в том числе 17,1 млрд руб. реструктурированная ОАО «РЖД» задолженность по инфраструктуре и аренде локомотивов и авансы, полученные за перевозки, – 9,2 %, или 4,21 млрд руб.

Превышение кредиторской задолженности над дебиторской позволяет Компании использовать кредиторскую задолженность в качестве дополнительного источника финансирования. Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности составляет 0,48.

**Кредиторская задолженность по состоянию на 31 декабря, млрд руб.**

Показатель	2018	2019	2020
Задолженность поставщикам и подрядчикам	9,95	12,39	<b>37,24</b>
Задолженность перед персоналом организации	1,48	1,59	<b>1,14</b>
Налоги и сборы и социальное страхование	1,87	1,25	<b>1,26</b>
Авансы, полученные по прочим видам деятельности	0,29	0,26	<b>0,25</b>
Авансы, полученные за перевозки	8,70	9,31	<b>4,21</b>
Прочая задолженность	2,50	2,41	<b>1,64</b>
<b>Всего</b>	<b>24,80</b>	<b>27,20</b>	<b>45,74</b>

**Движение денежных средств<sup>1</sup>**

Остаток денежных средств на счетах АО «ФПК» с учетом краткосрочных депозитов по состоянию на 1 января 2020 г. составлял 2,4 млрд руб., в том числе на расчетном счете – 1,7 млрд руб.

бюджета – 6,6 млрд руб. Основной объем денежных средств (77 %) поступил от пассажирских перевозок – 114,2 млрд руб. без учета транзитных платежей.

Выплаты по операционной деятельности составили 186,8 млрд руб., из них 48 %, или 89,5 млрд руб., – это затраты, связанные с оплатой услуг инфраструктуры и арендой локомотивов.

**Операционный денежный поток**

За 2020 год поступления по операционной деятельности составили 149,7 млрд руб., в том числе из федерального

Отрицательный денежный поток по операционной деятельности составил 37,1 млрд руб.

**Структура движения денежных средств по операционной деятельности, млрд руб.**

Показатель	2018	2019	2020
Чистый денежный поток	3,3	-1,8	<b>-37,1</b>
Поступление	267,1	275,7	<b>149,7</b>
Отток	263,8	277,6	<b>186,8</b>

**Инвестиционный денежный поток**

Выплаты денежных средств по инвестиционной деятельности составили 268,0 млрд руб.

- на приобретение новых пассажирских вагонов – 34,2 млрд руб.;
- на модернизацию пассажирского подвижного состава – 11,1 млрд руб.

В отчетном периоде 45,3 млрд руб. (98 % инвестиций) направлены на обновление и модернизацию пассажирского подвижного состава:

Отрицательный денежный поток по инвестиционной деятельности составил 25,2 млрд руб.

**Структура движения денежных средств по инвестиционной деятельности, млрд руб.**

Показатель	2018	2019	2020
Денежный поток	-60,6	-47,8	<b>-25,2</b>
Поступление	1,6	241,6	<b>242,8</b>
Расходование	62,2	289,3	<b>268,0</b>

<sup>1</sup> В соответствии с данными управленческого учета.



### Финансовый денежный поток

По итогам 2020 года поступления по финансовой деятельности составили 79,7 млрд руб., из них 25 % – привлечение заемных средств.

Отток денежных средств в размере 15,85 млрд руб. обусловлен:  
 → выплатами процентов по кредитам и займам – 4,01 млрд руб.;  
 → погашением кредитов и займов – 11,71 млрд руб.

Чистый денежный поток по финансовой деятельности составил 63,8 млрд руб.

Всего денежный поток АО «ФПК» по итогам отчетного периода составил 1,5 млрд руб.

Остаток денежных средств с учетом краткосрочных депозитов на счетах АО «ФПК» по состоянию на 31 декабря 2020 г. составил 3,9 млрд руб., в том числе на расчетном счете – 3,8 млрд руб.

### Структура движения денежных средств по финансовой деятельности, млрд руб.

Показатель	2018	2019	2020
Чистый денежный поток	50,5	45,5	<b>63,8</b>
Поступление	55,2	68,5	<b>79,7</b>
Расходование	4,7	23,0	<b>15,9</b>

### Финансовый анализ

Показатель	2018	2019 <sup>1</sup>	2020
<b>Ликвидность</b>			
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,46	0,67	<b>0,07</b>
Коэффициент срочной ликвидности	0,76	1,14	<b>0,26</b>
Коэффициент текущей ликвидности	0,87	1,26	<b>0,33</b>
Коэффициент финансовой независимости	0,70	0,72	<b>0,64</b>
<b>Рентабельность, %</b>			
Рентабельность продаж (с учетом субсидий) <sup>2</sup>	15,45	15,20	<b>-13,47</b>
Рентабельность собственного капитала (ROE)	3,12	4,09	<b>-15,75</b>
Рентабельность активов с учетом субсидий (ROA) <sup>2</sup>	5,56	5,46	<b>-11,82</b>
<b>Обязательства</b>			
Доля обязательств в валюте баланса	0,30	0,29	<b>0,36</b>
Уровень финансового рычага (платные заемные/собственные средства)	0,23	0,23	<b>0,31</b>
Общий долг / EBITDA	1,72	1,71	<b>-2,81</b>
Общий долг / выручка	0,20	0,21	<b>0,49</b>

<sup>1</sup> Согласно аудированной отчетности за 2020 год.

<sup>2</sup> При расчете в том числе учтены денежные средства, полученные АО «ФПК» от Альфа-банка в размере 4 566 000 тыс. руб., и денежные средства, полученные от ОАО «РЖД» на пополнение чистых активов в размере 1 990 417 тыс. руб. При расчете за 2019 год учтена сумма, полученная от ОАО «РЖД» на пополнение чистых активов в размере 2 484 605 тыс. руб.

### Коэффициент абсолютной ликвидности: 0,07

Коэффициент является самым жестким критерием платежеспособности, показывает ту часть краткосрочных обязательств, которую Компания сможет при необходимости незамедлительно покрыть за счет имеющихся денежных средств и быстро реализуемых краткосрочных финансовых вложений.

В 2020 году по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года коэффициент снизился на 0,60 (2019 год – 0,67). Основные факторы снижения: рост кредиторской задолженности на 18 539 943 тыс. руб., сокращение остатка краткосрочных займов, выданных ОАО «РЖД», на 19 680 662 тыс. руб. и рост остатка краткосрочных заемных средств на 14 583 542 тыс. руб.

### Коэффициент срочной ликвидности: 0,26

Коэффициент показывает ту часть краткосрочной задолженности, которую Компания сможет покрыть при условии полного погашения дебиторской задолженности (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты).

В 2020 году по сравнению с предшествующим периодом коэффициент снизился на 0,88 п. (2019 год – 1,14).

### Коэффициент текущей ликвидности: 0,33

Коэффициент показывает ту часть краткосрочной задолженности, которую Компания сможет покрыть за счет своих оборотных активов. В отличие от коэффициентов абсолютной и срочной ликвидности данный показатель характеризует платежеспособность Компании в относительно отдаленной перспективе.

В 2020 году по сравнению с предшествующим периодом коэффициент снизился на 0,93 п. (2019 год – 1,26), что свидетельствует о существенном ухудшении общей обеспеченности Компании оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и гашения срочных обязательств по сравнению с предшествующим периодом.

### Коэффициент финансовой независимости: 0,64

Показывает долю активов Компании, которые обеспечиваются собственными средствами. Чем выше значение коэффициента, тем более Компания финансово устойчива и тем менее зависима от сторонних кредитов. С точки зрения инвесторов и кредиторов, чем выше значение коэффициента, тем меньше риск потери вложенных в Компанию инвестиций и предоставленных Компании кредитов.

В 2020 году по сравнению с предшествующим периодом коэффициент снизился на 0,08 (2019 год – 0,72), что указывает на ухудшение финансовой устойчивости Компании.

### Рентабельность продаж (с учетом субсидий): –13,47

Показатель финансовой результативности деятельности Компании, показывающий, какую часть выручки Компании составляет прибыль. Рентабельность продаж является индикатором ценовой политики Компании и ее способности контролировать издержки. Демонстрирует долю валовой прибыли в объеме продаж Компании.

В 2020 году по сравнению с предшествующим периодом значение показателя снизилось на 32,53 п. п. (2019 год – 6,55 %), что говорит о снижении доли валовой прибыли в общем объеме продаж.

### Рентабельность собственного капитала (ROE): –15,75

Данный показатель является одним из самых важных показателей деятельности Компании для оценки ее инвестиционной привлекательности в долгосрочном плане и показывает, сколько единиц чистой прибыли заработала каждая единица, вложенная в Компанию акционерами.

В 2020 году по сравнению с предшествующим периодом значение показателя снизилось на 20,14 п. п. (2019 год – 3,87 %). Это говорит о малой эффективности использования Компанией капитала, инвестированного учредителями.

### Рентабельность активов с учетом субсидий (ROA): –11,82

Финансовый коэффициент, характеризующий отдачу от использования всех активов Компании. Коэффициент показывает способность Компании генерировать прибыль без учета структуры ее капитала (финансового левериджа), качество управления активами.

В 2020 году по сравнению с предшествующим периодом произошло снижение значения показателя на 13,16 п. п. (2019 год – 2,74 %), что обусловлено более низкими темпами сокращения расходов по сравнению с доходами в связи с необходимостью обеспечивать пассажирские перевозки даже в условиях существенного сокращения пассажирооборота, а также существенной долей условно-постоянных расходов в структуре расходов Компании.

### Доля обязательств в валюте баланса: 0,36

Если доля заемных средств в валюте баланса снижается (в 2019 году – 0,29), то налицо тенденция укрепления финансовой устойчивости Компании. Соответственно, чем выше доля собственных средств в валюте баланса, тем это лучше для финансового состояния предприятия.

**Уровень финансового рычага  
(платные заемные/собственные средства):**  
**0,31**

Коэффициент финансового левериджа показывает соотношение заемных средств и суммарной капитализации и характеризует степень эффективности использования компанией собственного капитала. Он определяет, насколько велика зависимость компании от заемных средств. Коэффициент капитализации используют только в контексте одной отрасли промышленности, а также доходов и потоков наличных денежных средств компании.

**Общий долг / EBITDA:**  
**-2,81**

Это показатель долговой нагрузки Компании, ее способности погасить имеющиеся обязательства (платежеспособность).

В 2020 году по сравнению с предшествующим периодом произошло существенное снижение значения показателя – на 4,51 п. (2019 год – 1,71).

**Общий долг / выручка:**  
**0,49**

Это показатель долговой нагрузки Компании в общем объеме выручки (в 2019 году – 0,21).

