



ПАО «Распадская» объявляет финансовые результаты за первое полугодие 2020 года в соответствии с МСФО

Москва, 21 августа 2020 г. – ПАО «Распадская» (МОЕХ: RASP) (далее – «Распадская» или «Компания») объявляет свои консолидированные финансовые результаты за первое полугодие 2020 года в соответствии с МСФО.

Обзор финансовых результатов	1П2020	1П2019	Изм.	Изм.,%
	<i>млн. долл. США</i>			
Выручка	333	569	(236)	(41)
Себестоимость реализации	(219)	(256)	37	(14)
Валовая прибыль	114	313	(199)	(64)
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	<i>34%</i>	<i>55%</i>		
Коммерческие расходы	(7)	(18)	11	(61)
Общехозяйственные и админ. расходы	(14)	(18)	4	(22)
Социальные расходы	(1)	(1)	-	-
Прибыль от выбытия основных средств	1	-	1	н.п.
Обесценение активов	-	(3)	3	(100)
Курсовые разницы	44	(14)	58	н.п.
Прочие операционные доходы	1	-	1	100
Прочие операционные расходы	(7)	(5)	(2)	40
Операционная прибыль	131	254	(123)	(48)
Проценты к получению	5	13	(8)	(62)
Проценты к уплате	(3)	(1)	(2)	н.п.
Прибыль до налогообложения	133	266	(133)	(50)
Налог на прибыль	(29)	(55)	26	(47)
Прибыль за период	104	211	(107)	(51)
Прибыль на акцию, центов	15,2	30,1		
Показатель EBIT	87	272	(185)	(68)
Показатель EBITDA	124	297	(173)	(58)
<i>Рентабельность по EBITDA</i>	<i>37,2%</i>	<i>52,2%</i>		
Капитальные вложения	28	37	(9)	(24)
	30/06/20	31/12/19		
Долг	1	-	1	н.п.
Денежные средства и их эквиваленты	629	571	58	10

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:

- В 1 полугодии 2020 года выручка составила 333 млн. долл. США, что на 41% ниже, чем в 1 полугодии 2019 года.
- Показатель EBITDA снизился до 124 млн. долл. США по сравнению с 297 млн. долл. США в 1 полугодии 2019 года.
- Рентабельность по EBITDA снизилась до 37,2% по сравнению с 52,2% в 1 полугодии 2019 года.

- Чистый денежный поток от операционной деятельности составил 118 млн. долл. США по сравнению с 269 млн. долл. США в 1 полугодии 2019 года.
- В отчетном периоде Компания получила чистую прибыль в размере 104 млн. долл. США по сравнению с 211 млн. долл. США в 1 полугодии 2019 года. Прибыль на акцию сократилась в два раза, с 30 до 15 центов США.
- Объем добычи рядового угля всех марок в 1 полугодии 2020 года составил 5,1 млн тонн по сравнению с 7,1 млн тонн в 1 полугодии 2019 года.
- В 1 полугодии 2020 года денежная себестоимость тонны концентрата снизилась на 13% относительно 1 полугодия 2019 года и составила 27 долл. США за тонну.
- В отчетном периоде капитальные вложения составили 28 млн. долл. США по сравнению с 37 млн. долл. США в 1 полугодии 2019 года.
- По состоянию на 30 июня 2020 года денежные средства и их эквиваленты Компании составили 629 млн. долл. США, в том числе общий долг на 1 млн. долл. США.
- В конце июня 2020 года в связи с пандемией COVID-19 произошло существенное сокращение спроса, при этом цены на угольную продукцию достигли исторического минимума (котировка semi-soft coking coal spot FOB Australia составила примерно 60 долл. США за тонну, что соответствует примерно 16 долл. США за тонну на условиях FCA Междуреченск). По-прежнему сохраняется высокий уровень неопределенности в отношении цен и спроса на угольную продукцию в связи с ожидаемой осенью 2020 года второй волной распространения COVID-19.
- Для сохранения уровня добычи после 2025 года Компания планирует в 2021 году начать реализацию инвестиционных проектов по подготовке лицензионных участков «Распадский-IV» на шахте «Распадская» и «Восточное крыло» на шахте «Распадская – Коксовая», что потребует увеличения объема инвестиций в период с 2021 по 2023 годы.
- Не смотря на выше обозначенные ограничения Совет директоров 20 августа 2020 года принял решение рекомендовать выплату дивидендов за 1П2020 года в размере 2,7 руб. на акцию что соответствует росту дивидендной доходности примерно на 30% по сравнению с 1П2019 года

Генеральный директор ООО «Распадская угольная компания» Андрей Давыдов прокомментировал:

«В связи с пандемией COVID-19 в первой половине 2020 года значительно сократился спрос на металлургический уголь со стороны крупнейших сталелитейных заводов в связи с введением ограничительных мер правительствами стран по всему миру, что оказало давление на цены. Данная ситуация потребовала от Компании серьезных усилий по реструктуризации и сокращению затрат. Была временно остановлена добыча на карьере «Разрез Распадский», а также оптимизированы объемы добычи на других предприятиях.

Благодаря принятым мерам по обеспечению безопасности работников пандемия COVID-19 не затронула большую часть нашего бизнеса. Менеджмент провел анализ различных сценариев, включая стресс-тестирование, чтобы определить возможное влияние кризиса пандемии COVID-19 на финансовые результаты и ликвидность. Анализ показал, что во всех разумно возможных сценариях у Группы достаточно ресурсов для продолжения непрерывной деятельности.

Кроме того, в отчетном периоде Компания продолжила уделять повышенное внимание вопросам безопасности своих работников и подрядчиков. На основании риск-ориентированного подхода принят и реализуется комплекс инициатив по снижению травматизма и рисков возникновения аварий.

На своем заседании 20 августа 2020 года Совет директоров обсудил результаты работы Компании за первое полугодие 2020 года и распределение прибыли. В ходе обсуждения и определения размера дивидендов за первое полугодие 2020 года, Совет директоров рассмотрел следующие значимые факторы и тенденции в мировой экономике и угольной отрасли:

- Ухудшение финансовых результатов группы в результате сокращения глобального спроса и как результат рыночных цен и объемов реализации угля;
- Неблагоприятный прогноз по ценам на уголь;
- Высокие отраслевые и производственные риски;
- Планируемый объем инвестиций на период с 2021 по 2023 год;
- Риски, связанные с пандемией коронавирусной инфекции COVID-19;
- Ограниченный доступ угольных компаний к рынкам капиталов, ввиду продолжающегося роста значимости вопросов в области ESG в глобальной повестке.

Опираясь на эти глобальные факторы и тренды, Совет директоров определил, что Компании необходимо поддерживать достаточные финансовые резервы в виде остатков свободных денежных средств.

С учетом утвержденных в марте 2019 года принципов дивидендных выплат Совет директоров рекомендовал утвердить внеочередному общему собранию акционеров дивиденды за первое полугодие 2020 года в размере 2,7 руб. на акцию или суммарно около 1,8 млрд. руб. (около 25,2 млн. долл. США).»

Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за первое полугодие 2020 года

Настоящее обсуждение и анализ следует рассматривать совместно с промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетностью ПАО «Распадская» за первое полугодие 2020 года, подготовленной в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Настоящее обсуждение и анализ содержит заявления о перспективах деятельности, предполагающие присутствие рисков и неопределённостей. Фактические результаты могут существенно отличаться от ожидаемых под влиянием целого ряда факторов.

ПАО «Распадская» представляет собой группу интегрированных предприятий, специализирующуюся на производстве и реализации коксующегося угля и занимающую лидирующие позиции на российском рынке в своей отрасли. Группа расположена в г. Междуреченск Кемеровской области России и включает в себя следующие добывающие предприятия (шахты «Распадская», «МУК-96» (присоединена к карьере «Разрез «Распадский» с 1 августа 2017г.), «Распадская-Коксовая» и карьеры «Разрез «Распадский», и «Распадский-Коксовый»), обогатительную фабрику, предприятия производственной и транспортной инфраструктуры, «РУК» - торговую и управляющую компанию.

Содержание

Запасы и ресурсы полезных ископаемых.....	5
<i>Глобальные экономические факторы, состояние отрасли и экономическая эффективность</i>	5
<i>Промышленная безопасность и охрана окружающей среды (ОТ, ПБ и ООС)</i>	5
<i>Возможные действия со стороны государства</i>	6
<i>Финансовые риски</i>	7
<i>Приостановки деятельности</i>	7
<i>Риски эффективности использования информационных технологий, доступности информационных систем, угрозы информационной безопасности</i>	7
<i>Риски эффективности инвестиционных проектов</i>	8
<i>Прочие риски</i>	8
<i>Обменные курсы валют</i>	8
<i>Производственные мощности</i>	8
<i>Спрос и предложение на коксующийся уголь</i>	9
<i>Цена реализации на коксующийся уголь</i>	9
Продажи через East Metals AG.....	10
Продажи угольных продуктов АО «Южкузбассуголь» и ООО «УК «Межегейуголь».....	10
Объёмы реализации	11
Выручка	12
Объёмы производства.....	13
Себестоимость производства и реализации.....	14
<i>Фонд оплаты труда и страховые взносы</i>	15
<i>Налоги</i>	15
<i>Материалы и электроэнергия</i>	15
<i>Амортизация и истощение добывающих активов</i>	15
<i>Транспортные расходы</i>	16
<i>Стоимость товаров для перепродажи</i>	16
<i>Изменение стоимости незавершенного производства и готовой продукции</i>	16
<i>Прочие затраты</i>	16
Прочие доходы и расходы.....	16
<i>Коммерческие расходы</i>	16
<i>Общехозяйственные и административные расходы</i>	17
<i>Обесценение активов</i>	17
<i>Курсовые разницы</i>	17
<i>Прочие операционные доходы и расходы</i>	17
<i>Проценты к уплате</i>	17
<i>Налог на прибыль</i>	18
ЕВITDA.....	18
Ликвидность	18
Рабочий капитал.....	19
Капитальные вложения	19
Забалансовые операции	19
Глоссарий.....	20

Запасы и ресурсы полезных ископаемых

Объём запасов Компании составляет 1,4 млрд. тонн высококачественного полутвердого коксующегося угля марок Ж, ГЖ и твердого коксующегося угля марок К, КО, ОС. Имеющийся уровень запасов и ресурсов позволит вести добычу коксующегося угля на предприятиях Компании более, чем 90 лет.

В 2017 году Компания провела оценку запасов в соответствии с JORC Code. Оценка была проведена по состоянию на 1 июля 2017 года компанией IMC Montan.

Объёмы запасов коксующегося угля ПАО «Распадская» в эквиваленте JORC по состоянию на 31 декабря 2019 года представлены в таблице ниже:

Шахта	Подтвержденные и вероятные	млн. т
«Распадская»		912
«Распадская-Коксовая» (вкл. карьер «Распадский-Коксовый»)		225
«МУК-96»		113
Карьер «Разрез «Распадский»		101
Итого		1 351

К полутвёрдым коксующимся углям относятся угли технологических марок ГЖ (газовый жирный) по российской классификации. К полумягким коксующимся углям относится уголь марки ГЖО (газовый жирный отощённый) по российской классификации. К твёрдым коксующимся углям относятся угли марок К (коксовый) и КО (коксовый отощённый), ОС (отощённый спекающийся) – редкие в России и наиболее ценные угли для коксования. Шахта «Распадская-Коксовая» добывает только твёрдые коксующиеся угли, остальные предприятия Компании – полутвёрдые и полумягкие.

В первом полугодии 2020 года добыча коксующегося угля составила 5,1 млн тонн.

Глобальные экономические факторы, состояние отрасли и экономическая эффективность

Деятельность ПАО «Распадская», имеющей в основном постоянные издержки, в значительной степени зависит от глобальной макроэкономической ситуации и экономических условий, которые оказывают большое влияние на цены и объёмы продаж.

В Компании проводится инвестиционная политика, направленная на снижение и управление основными затратами с целью повышения эффективности, а также программы сокращения затрат, нацеленные на повышение конкурентоспособности активов.

Промышленная безопасность и охрана окружающей среды (ОТ, ПБ и ООС)

На основании риск-ориентированного подхода в Компании принят и реализуется комплекс инициатив по снижению травматизма и рисков возникновения аварий.

В связи с риском распространения коронавирусной инфекции на предприятиях ПАО «Распадская» внедрен ряд дополнительных мер для обеспечения безопасности работников: массовое тестирование, обязательное ношение масок, обеззараживание верхней одежды на входе на площадки и прочее.

В рамках улучшения аэрогазового контроля осуществляется замена аналоговых датчиков метана в очистных забоях на цифровые и передача концентрации метана в режиме on-line с переносных газоанализаторов персонала шахт в многофункциональные системы безопасности. Активно реализуется программа дегазации, бурение дегазационных скважин осуществляется, в том числе, передовым методом направленного бурения. В рамках программы «Проветривание» было внедрено оборудование для бурения с поверхности скважин диаметром 2400 мм.

В рамках программы по предотвращению самовозгораний угля осуществляется непрерывный on-line контроль атмосферы в выработанном пространстве действующих лав (зоны риска). Каждая лава, на пластах склонных к самовозгоранию, работает под защитой азотных станций: газообразный азот подается в выработанное пространство действующих лав с поверхности по скважинам для снижения содержания кислорода.

Осуществляется внедрение современных проходческих комбайнов, оборудованных гидравлической механизированной крепью, защищающей персонал от травмирования обрушившимися кусками породы или угля. Проходческие комбайны оснащены системами видеонаблюдения, видеозаписи на постоянной основе анализируются на предмет соблюдения технологии ведения работ. Кроме того, завершается внедрение защитных блокировок, обеспечивающих автоматическое отключение проходческого комбайна при опасном сближении с персоналом.

Совершенствуются условия и технология доставки грузов по горным выработкам. Безопасные грузовые двери вентиляционных шлюзов оснащаются системой автоматического дистанционного открывания. Внедряются стрелочные переводы монорельсовой дороги с дистанционным приводом, унифицированные доставочные контейнеры с возможностью буксировки за проходческим комбайном.

Продолжает реализовываться программа «Безопасное передвижение персонала по горным выработкам»: в магистральных выработках монтируются безопасные заводские трапы, переходные мостики, площадки посадки и схода, безопасные двери вентиляционных шлюзов. Ведётся систематический контроль и анализ работы систем блокировки ленточных конвейеров от проезда персонала, в местах частых срабатываний системы внедряются подземные видеокамеры.

На основе анализа данных по травматизму разработаны и реализуются программы, направленные на обучение персонала и формирование культуры безопасного производства. Например, была запущена программа коммуникаций «5 золотых правил безопасности» для электрослесарей, горномонтажников, водителей самосвалов и работников обогатительных фабрик, фокусирующая внимание работника на 5-и основных правилах, определённых для его профессии, соблюдение которых многократно снижает риск получения тяжелой или смертельной травмы. Кроме того, регулярно проводятся фокус-группы по безопасности с работниками по существующим рискам при ведении горных работ, на которых специально подготовленные администраторы получают непосредственно из первых рук информацию по существующим на производстве проблемам и рискам. Полученная информация и предложения используются в оперативном управлении производством, выносятся на доски решения проблем, используются для планирования и реализации программ по безопасности.

Также регулярно проводятся тренинги с применением карт рисков для работников наиболее опасных профессий, например, электрослесари проходят тренинги на специализированных полигонах и тестирование на склонность к рискам.

ПАО «Распадская» продолжает реализовывать экологические программы, в рамках которых ведется строительство и модернизация очистных сооружений для улучшения качества шахтных вод, а также программу рекультивации нарушенных земель.

Возможные действия со стороны государства

ПАО «Распадская» осуществляет свою деятельность в России. Существует риск, что правительство России или государственные учреждения потенциально могут принять новые законы и правила, которые могут повлиять на деятельность Компании. Новые законы, правила или другие требования могут оказать негативное влияние на деятельность Компании: ограничить ее способность привлечь финансирование на международных рынках, реализовать свою продукцию, приобрести оборудование.

ПАО «Распадская» также может попасть под действие санкций отдельных иностранных государств против российских предприятий, налагающих ограничения на взаимодействие с текущими или потенциальными контрагентами.

Несмотря на то, что перечисленные риски находятся вне контроля Компании, ПАО «Распадская» и ее руководители являются членами различных национальных отраслевых органов и, как следствие, вносят вклад в принятие решений, когда необходимо. Имеют место постоянный контроль за соблюдением нормативных требований, мониторинг изменений в нормативных актах и разработка необходимых соответствующих процедур контроля.

Финансовые риски

ПАО «Распадская» сталкивается с различными финансовыми рисками, включая риски ликвидности, ограничения доступа к кредитному финансированию, колебания валютных курсов, риски, связанные с соблюдением налогового законодательства. Компания может быть затронута возможным введением ограничений на оборот валютной выручки от экспорта, а также дополнительным регулированием на транснациональное движение капитала.

Кроме того, риск инфляции может негативно повлиять на наши операционные издержки и свободный денежный поток. Управление этим риском осуществляется посредством программ по оптимизации чистого оборотного капитала, капитальных расходов и издержек.

На деятельность Компании может оказать влияние ограниченный доступ к рефинансированию.

Приостановки деятельности

Длительные простои или задержки производства могут оказать существенное негативное влияние на операционную деятельность Компании, ее финансовое состояние и перспективы. Кроме того, долгосрочное прекращение деятельности может привести к потере клиентов, утере конкурентного преимущества и нанесению ущерба репутации Компании.

Для снижения таких рисков были приняты планы по обеспечению бесперебойной работы Компании, процедуры и правила, которые подлежат регулярному пересмотру и проверке. Временное прекращение добычи угля в основном связано с обеспечением безопасности производства. Меры по минимизации риска включают внедрение систем мониторинга уровня метана и дегазации, своевременное техническое обслуживание горной техники, тренинги для сотрудников по технике безопасности и развитие системы геодинамического мониторинга. Выполняется детальный анализ причин остановок с разработкой соответствующих корректирующих мероприятий, ориентированных также и на предотвращение аналогичных нарушений в будущем. Статистика несущественных остановок регулярно анализируется на предмет выявления потенциальных более существенных проблем.

Риски эффективности использования информационных технологий, доступности информационных систем, угрозы информационной безопасности

Неспособность активно использовать возможности информационных технологий для повышения эффективности бизнес процессов может привести к потере конкурентного преимущества и прибыли.

Риски в области информационных технологий и информационной безопасности также потенциально могут влиять на производственную деятельность.

Цифровая трансформация, являющаяся частью ИТ-стратегии, направлена на снижение рисков неэффективного использования возможностей информационных технологий. Для снижения рисков информационной безопасности регулярно проводится их внешняя оценка, разработка мер реагирования и мониторинг их реализации. Имеет место регулярное тестирование для наиболее критичных ИТ-систем.

Руководство продолжает постоянно разрабатывать и внедрять дополнительные меры, направленные на минимизацию рисков в области ИТ.

Риски эффективности инвестиционных проектов

Планы развития ПАО «Распадская» в значительной степени опираются на инвестиционные проекты и зависят как от наличия и стоимости капитала для их финансирования, так и от эффективности их реализации. Экономические и регуляторные условия также могут привести к тому, что запланированные капитальные затраты будут пересмотрены, отложены или отменены, что будет иметь последствия для развития Компании.

На эффективность новых разработок, помимо прочего, могут оказать влияние такие переменные, как более низкое, чем ожидалось, качество угля, несоответствующие прогнозам технические и технологические факторы, которые могут привести к увеличению расходов и, соответственно, отразиться на эффективности инвестиционных проектов.

Для снижения рисков все предлагаемые инвестиционные проекты оцениваются с точки зрения экономики их реализации. Для каждого проекта выявляются риски, разрабатываются предупреждающие меры. Выполнение каждого проекта тщательно контролируется по этапам его реализации. Имеет место регулярный пересмотр основных допущений по основным инвестиционным проектам.

Прочие риски

Компания продолжает отслеживать и оценивать риски и факторы, не являющиеся ключевыми с точки зрения потенциального влияния на результаты деятельности. Такие риски включают, например, возможные логистические ограничения, которые могут оказать влияние на доступ к экспортным рынкам, доступность персонала необходимой квалификации, способность Компании соответствовать требованиям законодательства.

Обменные курсы валют

При рассмотрении настоящего обсуждения и анализа следует учитывать важный фактор изменений курса доллара США по отношению к российскому рублю. Результаты нашей деятельности могут в значительной степени зависеть от этих изменений. Нашей функциональной валютой является российский рубль, и наши активы, обязательства, выручка и расходы в основном выражены в рублях, тогда как валютой представления отчётности является доллар США.

Некоторые обменные курсы валют, применявшиеся при подготовке нашей консолидированной финансовой информации, представлены в таблице ниже:

	1П2020	1П2019	Изм.,%
Средний обменный курс, руб./долл. США	69,3714	65,3384	6
	30.06.20	31.12.19	Изм.,%
Обменный курс, руб./долл. США	69,9513	61,9057	13

Производственные мощности

Производственные мощности добывающих предприятий Компании являются фактором, который устанавливает верхний предел объёмов добычи, и, следовательно, и объёмов реализации. Многие факторы влияют на производственные мощности Распадской, среди которых производительность оборудования и условия добычи.

Деятельность Компании зависит от способности поддерживать стабильный уровень добычи. Поэтому обеспеченность запасами и их подготовка к последующей отработке, уровень технического обслуживания горно-шахтного оборудования и производственных объектов в целом, а также обеспечение безопасных условий труда оказывают значительное влияние на результаты деятельности.

Спрос и предложение на коксующийся уголь

Операционные и финансовые результаты деятельности Компании в значительной мере зависят от баланса спроса и предложения коксующегося угля на внутреннем и мировом рынках. Данный баланс определяет цены на коксующийся уголь, влияет на объёмы реализации и во многом определяется изменением объёмов производства стали и кокса, изменениями в угледобывающих мощностях и другими факторами, которые, в свою очередь, зависят от состояния российской и мировой экономики.

Нашими конечными потребителями являются крупные отечественные и зарубежные производители стали и кокса. Таким образом, продажи Компании зависят от состояния российского и мирового рынков чёрной металлургии. Россия остается для нас приоритетным рынком.

Важным фактором, который оказал влияние на баланс спроса и предложения в первом полугодии 2020 года, является глобальное снижение деловой активности на фоне борьбы с распространением нового типа коронавируса. Большинство предприятий по всему миру вынуждены были снизить загрузку мощностей, снизилось производство стали и спрос на уголь. Дисбаланс на рынке привел к падению цен на уголь.

Со стороны предложения на рыночный баланс влияние оказывает деятельность наших конкурентов.

Мы планируем сохранять и поддерживать свою конкурентоспособность в основном за счет программ сокращения затрат, оптимального соотношения цена/качество, наличия долгосрочных контрактов и развития отношений с текущими и потенциальными клиентами.

Цена реализации на коксующийся уголь

Как внутренние, так и мировые цены на коксующийся уголь оказывают весьма существенное влияние на выручку, и, следовательно, на результаты деятельности Компании.

Коксующийся уголь реализуется либо по долгосрочным контрактам, либо на спотовом рынке. Цена на уголь определяется в зависимости от его способности к коксованию, поскольку коксующийся уголь является продуктом с существенно различными качественными характеристиками. Наши экспортные цены реализации находятся в рамках региональных рыночных ценовых трендов.

Цены, заявленные в наших контрактах, устанавливаются в российских рублях для внутренних продаж и в долларах США для экспортных продаж.

В первом полугодии 2020 года мы поставляли угольную продукцию всем нашим основным российским клиентам в рамках долгосрочных контрактов. Преискуранные цены формируются в основном на квартальной основе с учетом мировых трендов.

В первом полугодии 2020 года цены наших экспортных продаж находились в зависимости от международных квартальных и спотовых котировок на угле твердых и полутвердых марок и определяются путем использования соответствующих повышающих или понижающих коэффициентов.

Основная часть российских и экспортных продаж на рынки стран ЮВА и Европы осуществлялись на условиях FCA Междуреченск. Другими условиями, применявшимися нами, были CPT и DAP. Кроме условий FCA, транспортные и прочие сопутствующие расходы включаются в контрактную цену.

Средневзвешенная цена реализации нашего угольного концентрата, приведённая к общим условиям поставки (FCA Междуреченск):

	1П2020	1П2019	Изм.,%
	<i>долл. США за 1 т</i>		
Средневзвешенная цена реализации	56,7	100,8	(44)

Цена реализации угольного концентрата по рынкам присутствия, внутренний рынок, рынок Европы, рынок стран АТР, может отличаться в зависимости от конкретных гражданско-правовых обязательств с контрагентами в соответствии с применимой торгово-сбытовой политикой.

В первом полугодии 2020 года все цены реализации Компании продолжили следовать за мировыми бенчмарками и индексами.

Продажи через East Metals AG

С целью расширения своей клиентской базы и продвижения продукции на экспортных рынках, основная часть объемов концентрата Компании была реализована на экспорт (за исключением Украины) через трейдинговую компанию East Metals AG (EMAG), Швейцария, входящую в группу ЕВРАЗ. Все договоры купли-продажи с EMAG заключены на рыночных условиях.

Продажи через EMAG позволили снизить запасы и потребность Компании в рабочем капитале в связи с сокращением расходов на железнодорожные перевозки и транспортно-экспедиторское обслуживание (фрахт). На Комитет по аудиту Компании возложены обязанности по контролю и подтверждению рыночных условий контрактов со связанными сторонами.

Продажи угольных продуктов АО «Южкузбассуголь» и ООО «УК «Межегейуголь»

В первом полугодии 2020 года в рамках полномочий торгового агента ООО «РУК» перепродало угольные продукты АО «Южкузбассуголь»/ ООО «УК «Межегейуголь» на сумму 298 млн. долл. США (4.9 млн тонн), с себестоимостью в 292 млн. долл. США.

Так как ООО «РУК» не действует в качестве принципала, то оно отражает только комиссию от этих продаж в размере 6 млн. долл. США, как представлено в строке «Оказание услуг» в Отчете о совокупном доходе.

В отношении этих продаж Отчет о финансовом положении включает Торговую и прочую дебиторскую задолженность на сумму 7 млн. долл. США, Дебиторскую задолженность от связанных сторон в размере 95 млн. долл. США и Кредиторскую задолженность перед связанными сторонами на сумму 280 млн. долл. США.

Эффект от агентских продаж на Отчет о финансовом положении и Отчет о совокупном доходе представлен в таблицах ниже:

Отчет о совокупном доходе:

(в млн. долл. США)

Выручка

Оказание услуг

1П2020

1П2019

6

8

Отчет о финансовом положении:

(в млн. долл. США)

Оборотные активы

Авансы выданные

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность связанных сторон

30.06.2020

31.12.2019

-

1

7

14

95

23

Краткосрочные обязательства

Кредиторская задолженность перед связанными сторонами

280

137

Чистая задолженность перед ЮКУ/Межегейуголь от агентских продаж

(178)

(99)

Объёмы реализации

Объёмы реализации угольного концентрата и рядового угля Компании по рынкам сбыта представлены в таблице ниже:

	1П2020		1П2019		Изм. тыс. т	Изм., %
	Объём тыс. т	Доля	Объём тыс. т	Доля		
Угольный концентрат						
– Россия	1 264	31%	1 036	26%	228	22
включая заводы ЕВРАЗа	811	20%	700	17%	111	16
Угольный концентрат						
– экспорт	2 880	69%	3 010	74%	(130)	(4)
Европа	211	5%	703	17%	(492)	(70)
Азиатско- Тихоокеанский регион	2 669	64%	2 307	57%	362	16
Угольный концентрат						
– всего	4 144	100%	4 046	100%	98	2
Рядовой уголь – Россия	544		1 168		(624)	(53)
включая заводы ЕВРАЗ	542	100%	1 154	93%	(612)	(53)
Рядовой уголь – Европа	-		72		(72)	(100)
Угольный концентрат и рядовой уголь	4 688		5 286		(598)	(11)

Общий объем реализации угольной продукции снизился на 11% относительно первого полугодия 2019 года и составил 4,7 млн тонн.

Доля угольной продукции, поставляемой на заводы ЕВРАЗа составила 29% от общего объема реализации угольной продукции.

Продажи угля Компании на предприятия ЕВРАЗа осуществляются на рыночных условиях на основе обычного механизма ценообразования, включая скидки или надбавки за марку угля.

Доля экспорта в общем объёме реализации концентрата снизилась до 69% и составила 2,9 млн тонн (-0,13 млн тонн год к году), из которых 93% пришлось на отгрузки в страны Азиатско-Тихоокеанского региона и 7% – в Европу. Отгрузки в Европу составили 5% от общего объёма реализации концентрата в первом полугодии 2020 года (-12п.п. год к году). Основная причина сокращения продаж в Европу – снижение спроса на уголь на фоне ограничений, связанных с борьбой с распространением COVID-19. Компания продолжает развитие клиентской базы и поддерживает отношения с существующими клиентами.

Объем реализации угольного концентрата на внутреннем рынке увеличился на 22% год к году, до 1,3 млн тонн благодаря развитию продуктового портфеля и росту поставок на предприятия ЕВРАЗа. Объем реализации рядового угля составил 0,5 млн тонн.

В первом полугодии 2020 года Компания продолжила курс на географическую диверсификацию продаж, а также поддержание баланса между долгосрочными контрактами и поставками по споту.

Выручка

Компоненты выручки Компании представлены в таблице ниже:

	1П2020		1П2019		Изм.	Изм., %
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
	<i>млн. долл. США</i>					
Угольный концентрат – Россия	106	40%	135	28%	(29)	(21)
Угольный концентрат – экспорт	129	49%	274	57%	(145)	(53)
	235	89%	409	85%	(174)	(43)
Рядовой уголь – Россия ⁽¹⁾	30	11%	74	15%	(44)	(59)
Рядовой уголь – Европа ⁽¹⁾	-	0%	-	0%	-	-
	265	100%	483	100%	(218)	(45)
Транспортная составляющая в цене реализации ⁽²⁾	5		15		(10)	(67)
Реализация прочих товаров	43		48		(5)	(10)
Оказание услуг	20		23		(3)	(13)
Выручка	333		569		(236)	(41)

(1) Исключая продажи промпродукта в объёме 81,1 тыс. тонн в 1П2020 году и 60,2 тыс. тонн в 1П2019 года.

(2) Представляет собой стоимость железнодорожных перевозок, погрузочно-разгрузочные и иные работы в портах и транспортно-экспедиторское обслуживание, включаемые в цену реализации нашего угольного концентрата при продажах на условиях поставок, отличных от FCA Междуреченск.

Выручка от реализации угольной продукции, приведенная к общим условиям поставки (FCA Междуреченск) в первом полугодии 2020 года снизилась на 218 млн. долл. США или на 45% к первому полугодью 2019 года из-за снижения цен (FCA) в среднем на 44%, а так же за счет общего снижения объема продаж на 11% к аналогичному периоду прошлого года.

Транспортная составляющая в цене реализации снизилась на 67 % к уровню прошлого года. Без учета влияния курса долл. США снижение составило 62% в связи с сокращением объема продаж на Украину (поставка на условия DAP) и одного из российских клиентов (поставка на условиях CPT).

Реализация прочих товаров в первом полугодии 2020 года ниже чем в первом полугодии 2019 года за счет снижения выручки от перепродажи угля, закупаемого у сторонних предприятий (фактор объема и цен)

Оказание услуг представляет собой в основном услуги для предприятий АО «Южкузбассуголь», входящего в группу ЕВРАЗ, транспортные услуги по перевозке угольной продукции, оказываемые другим угольным предприятиям региона, а также комиссию ООО «РУК» за перепродажу углей АО «Южкузбассуголь», снижение которой обусловлено падением цен реализации угольной продукции.

Таким образом, с учетом снижения выручки от угольной продукции (FCA) и снижением выручки от реализации прочих товаров и оказания услуг, общая выручка сократилась на 41% год к году.

Объёмы производства

Объёмы производства Компании обусловлены производственными мощностями и изменяются в зависимости от спроса.

Объёмы производства угольной продукции Компании представлены в таблице ниже:

	1П2020	1П2019	Изм.	Изм.,%
	<i>тыс. тонн</i>			
Добыча рядового угля	5 065	7 146	(2 081)	(29)
Обогащение рядового угля	5 244	5 524	(280)	(5)
Производство угольного концентрата	3 676	3 924	(248)	(6)
Выход концентрата	70,1%	71,0%		

	1П2020	1П2019	Изм.	Изм.,%
	<i>тыс. тонн</i>			
«Распадская» (ГЖ)	3 222	3 883	(661)	(17)
«Разрез Распадский» (ГЖ, ГЖО)	608	2 181	(1 573)	(72)
«Распадская-Коксовая» (К, КО)	436	325	111	34
«Распадская-Коксовая», карьер (ОС, КС)	799	758	41	5
Итого	5 065	7 146	(2 081)	(29)

В первом полугодии 2020 года добыча на всех предприятиях Компании составила 5,1 млн тонн рядового угля (-29% год к году). Снижение добычи было вызвано главным образом уменьшением добычи с последующей временной остановкой (в мае 2020 года) на карьере «Разрез «Распадский». Часть освободившейся техники была переброшена на участок открытой добычи шахты «Распадская-Коксовая» для наращивания производства востребованной внутренним рынком премиальной марки угля ОС (hard coking coal).

Выход концентрата немного снизился год к году из-за увеличения зольности перерабатываемого угля и составил 70,1%.

Себестоимость производства и реализации

Уровень добычи является важным фактором, определяющим конкурентоспособность Компании по себестоимости, поскольку существенную часть наших затрат представляют собой постоянные издержки, что типично для добывающей промышленности.

Денежная себестоимость угольного концентрата Распадской представлена в таблице ниже:

	1П2020	1П2019	Изм.	Изм., %
	долл. США			
Денежная себестоимость 1 т. концентрата ⁽¹⁾	27	31	(4)	(13)

(1) Данные управленческой отчетности

Денежная себестоимость 1 тонны концентрата в первом полугодии 2020 года снизилась на 13% (-4 долл. США) год к году. Основными причинами снижения себестоимости послужили реализация программы по снижению затрат и обесценение рубля в отчетном периоде. Данные положительные эффекты на себестоимость 1 тонны концентрата были частично нивелированы за счет снижения объема добычи, на шахте «Распадская».

Разбивка нашей себестоимости производства и реализации по статьям затрат представлена в таблице ниже:

	1П2020		1П2019		Изм.	Изм., %
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
	млн. долл. США					
ФОТ и страховые взносы	43	30%	49	26%	(6)	(12)
Налоги	4	3%	10	5%	(6)	(60)
Материалы	32	23%	60	32%	(28)	(47)
Электроэнергия	9	6%	9	5%	-	-
Прочие затраты	24	18%	34	18%	(10)	(29)
Денежная себестоимость производства	112	79%	162	86%	(50)	(31)
Амортизация	25	18%	19	10%	6	32
Истощение добывающих активов	5	4%	7	4%	(2)	(29)
Себестоимость производства	142	100%	188	100%	(46)	(24)
Транспортные расходы	17		33		(16)	(48)
Стоимость товаров для перепродажи	40		46		(6)	(13)
Изменение стоимости незавершенного производства и готовой продукции	20		(11)		31	н.п.
Себестоимость реализации	219		256		(37)	(14)

Фонд оплаты труда и страховые взносы

Статья «Фонд оплаты труда и страховые взносы» (ФОТ) – одна из наиболее значительных составляющих себестоимости производства Компании – 32% и 26% в первом полугодии 2020 года и первом полугодии 2019 года соответственно.

Информация обо всех расходах на оплату труда и общей численности персонала Компании представлена в таблице ниже:

	1П2020	1П2019	Изм.	Изм., %
	<i>млн. долл. США</i>			
ФОТ в составе себестоимости производства	43	49	(6)	(12)
ФОТ в составе общехоз. и админ. расходов	9	9	-	-
ФОТ в составе прочих операционных расходов	1	-	1	100
ФОТ всего	53	58	(5)	(9)
Общая среднесписочная численность персонала	6 063	6 032	31	1

Общая среднесписочная численность персонала в первом полугодии 2020 года увеличилась по сравнению с показателями прошлого года (+1% первое полугодие 2020 года к первому полугодию 2019 года). ФОТ производственного персонала снизился на 12%. Без учета влияния курса долл. США ФОТ производственного персонала снизился на 6%, что обусловлено снижением объема добычи. ФОТ административного персонала в первом полугодии 2020 года остался без изменений к первому полугодию 2019 года в долларовом выражении. Без учета влияния курса долл. США увеличение по статье составило 3%, что обусловлено индексацией заработной платы и наймом дополнительных сотрудников в рамках квот для людей с ограниченными возможностями, а также усилением производственно-технических служб.

Налоги

Налоги в первом полугодии 2020 года снизились к первому полугодию 2019 года на 6 млн. долл. США или 60%. Без учета влияния курса долл. США налоги снизились на 52%, в основном за счет снижения налога на добычу полезных ископаемых из-за снижения объемов добычи и снижения цен на уголь.

Материалы и электроэнергия

Снижение расходов на материалы в первом полугодии 2020 года составило 47% к первому полугодию 2019 года. Исключая влияние курса долл. США, расходы на материалы снизились на 42% за счет снижения объема потребления горюче-смазочных материалов на предприятии «Разрез «Распадский» в связи с приостановкой работ, а также из-за снижения использования стороннего рядового угля, используемого для производства смесового концентрата.

Расходы на электроэнергию, исключая влияние курса долл. США в первом полугодии 2020 года выше на 6%, чем в первом полугодии 2019 года. Основной рост вызван увеличением тарифов на электроэнергию в среднем на 8% к аналогичному периоду прошлого года.

Амортизация и истощение добывающих активов

Амортизация и истощение активов в первом полугодии 2020 года, исключая влияние курса долл. США, увеличились на 23% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Увеличение связано с введением в эксплуатацию новых объектов на сумму 32 млн. долл. США в течение второго полугодия 2019 - первого полугодия 2020 со средним сроком полезного использования (5 лет) меньше среднего срока полезного использования в этой группе на шахте «Распадская» и шахте «Распадская-Коксовая» (эффект 3 млн. долл. США), а также увеличением капитальных ремонтов на 14 млн. долл. США в течение второго полугодия 2019 - первого полугодия 2020 со средним сроком полезного использования (2 года) меньше

среднего срока полезного использования (7 лет) в этой группе на шахте «Распадская», «Распадская-Коксовая» и каьере «Разрез «Распадский» (эффект 3 млн. долл.).

Транспортные расходы

Транспортные расходы состоят из расходов по внутренним автоперевозкам и транспортировке угля для обогащения на обогатительную фабрику «Распадская» (ж/д и авто транспорт).

Транспортные расходы в первом полугодии 2020 года снизились к первому полугодию 2019 года на 48% за счет отказа от сторонних подрядчиков вследствие снижения объемов добычи угля.

Стоимость товаров для перепродажи

Стоимость товаров для перепродажи снизилась в первом полугодии 2020 года по сравнению с первым полугодием 2019 года за счет снижения объема приобретения угля у сторонних предприятий для перепродажи.

Изменение стоимости незавершенного производства и готовой продукции

Изменение стоимости незавершенного производства и готовой продукции в первом полугодии 2020 году вызвано снижением остатков рядового угля ГЖ на карьере «Разрез «Распадский», а так же снижением концентрата ГЖ на складах фабрики «Распадская».

Прочие затраты

Прочие затраты в большей степени представлены услугами промышленного характера. Исключая влияние курса долл. США, услуги промышленного характера в первом полугодии 2020 года снизились на 26% к первому полугодию 2019 года за счет отказа от сторонних подрядчиков вследствие снижения объемов добычи угля.

Прочие доходы и расходы

Коммерческие расходы

Коммерческие расходы представляют собой в основном стоимость железнодорожных перевозок, которые мы несём при поставках на условиях CPT, DAP. Данные затраты включены в выручку от реализации нашей угольной продукции и составляют 5 млн. долл. США в первом полугодии 2020 года и 15 млн. долл. США в первом полугодии 2019 года. Исключая влияние курса долл. США коммерческие расходы в первом полугодии 2020 года снизились на 58% к первому полугодию 2019 года, в основном снижение затрат вызвано значительным снижением продаж CPT в Россию и DAP на Украину.

Общехозяйственные и административные расходы

Разбивка общехозяйственных и административных расходов Компании по статьям затрат представлена в таблице ниже:

	1П2020		1П2019		Изм.	Изм., %
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
	<i>млн. долл. США</i>					
ФОТ + страховые взносы	9	64%	9	50%	-	-
Налоги	-	0%	1	6%	(1)	(100)
Материалы	1	7%	1	6%	-	-
Амортизация и истощение	-	0%	-	0%	-	-
Прочие расходы и затраты	4	29%	7	39%	(3)	(43)
	14	100%	18	100%	(4)	(22)

Общехозяйственные и административные расходы Компании в первом полугодии 2020 года снизились на 22%. Исключая влияние курса долл. США в первом полугодии 2020 года общехозяйственные и административные расходы снизились на 17% относительно первого полугодия 2019 года. Снижение расходов, в основном связано со снижением прочих расходов и затрат, в том числе реализацией проектов по улучшению операционной эффективности, выполненными в первом полугодии 2019 года.

Обесценение активов

По оценкам Группы, в первом полугодии 2020 года не было признаков обесценения для всех единиц, генерирующих денежные потоки.

Курсовые разницы

Положительные и отрицательные курсовые разницы возникают при переоценке активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах (преимущественно в долларах США), а также при продаже и покупке иностранной валюты.

Положительная курсовая разница в первом полугодии 2020 года составила 44 млн. долл. США за счет переоценки денежных средств на валютных счетах и дебиторской задолженности в связи с ростом курса доллара в отчетном периоде.

Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы и расходы состоят из нетипичных для бизнеса Компании, неповторяющихся доходов и расходов.

Проценты к уплате

В первом полугодии 2020 года проценты к уплате составляли 3 млн. долл. США и включали эффект от увеличения в связи с течением времени по резерву на рекультивацию земель, а также процентные расходы по пенсионным обязательствам.

Налог на прибыль

Налог на прибыль в первом полугодии 2020 года составил 29 млн. долл. США и представлял собой сумму начисленного налога в размере 26 млн. долл. США, изменения в отложенных налоговых активах и обязательствах в размере 2 млн. долл. США и 1 млн. долл. США, в отношении сумм, под которые в прошлые периоды был доначислен налог (отражено, как корректировка налога на прибыль прошлых лет).

ЕБИТДА

Расчет показателя ЕБИТДА Компании приведен в таблице ниже:

	1П2020	1П2019	Изм.	Изм., %
	<i>млн. долл. США</i>			
Прибыль за период	104	211	(107)	(51)
<i>Корректировка:</i>				
Социальные расходы	1	1	-	-
Курсовые разницы	(44)	14	(58)	н.п.
Проценты к получению	(5)	(13)	8	(62)
Проценты к уплате	3	1	2	н.п.
Прибыль от выбытия основных средств	(1)	-	(1)	(100)
Обесценение активов	-	3	(3)	(100)
Налог на прибыль	29	55	(26)	(47)
Показатель ЕБИТ	87	272	(185)	(68)
<i>Корректировка:</i>				
Амортизация и истощение добывающих активов	37	25	12	48
Показатель ЕБИТДА	124	297	(173)	(58)
<i>Рентабельность по ЕБИТДА</i>	37,2%	52,2%		

Ликвидность

Основным источником ликвидности Компании являются денежные средства, поступающие от операционной деятельности. Данные из отчёта Компании о движении денежных средств обобщены в таблице ниже:

	1П2020	1П2019	Изм.	Изм., %
	<i>млн. долл. США</i>			
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	571	67	504	н.п.
Денежные средства от операционной деятельности	118	269	(151)	(56)
Приобретение объектов основных средств	(28)	(37)	9	(24)
Продажа объектов основных средств	1	2	(1)	(50)
Выдача займов связанным сторонам	(312)	(97)	(215)	н.п.
Возврат займов связанными сторонами	290	33	257	н.п.
Поступления от займов от связанных сторон	1	-	1	100
Выкуп собственных акций	-	(46)	46	(100)
Выплата дивидендов	(3)	-	(3)	100
Эффект от изм. курсов валют на ден. средства и их эквиваленты	(9)	8	(17)	н.п.
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	629	199	430	н.п.

Мы планируем поддерживать достаточный уровень ликвидности для продолжения деятельности в меняющихся экономических условиях.

Рабочий капитал

Расчет рабочего капитала Компании приведен в таблице ниже:

	30.06.20	31.12.19	Изм.	Изм., %
	<i>млн. долл. США</i>			
Запасы	55	86	(31)	(36)
Дебиторская задолженность (включая дебиторскую задолженность связанных сторон)	512	354	158	45
Авансы выданные	22	24	(2)	(8)
Налоги к возмещению	52	58	(6)	(10)
<i>За вычетом:</i>				
Кредиторская задолженность (включая кредиторскую задолженность перед связанными сторонами)	(490)	(300)	(190)	63
Налоги к уплате	(34)	(22)	(12)	55
Обязательства по договору	-	(1)	1	100
Рабочий капитал	117	199	(82)	(41)

Капитальные вложения

Данные о финансировании капитальных вложений Компании представлены в таблице ниже:

	1П2020	1П2019		
	Сумма	Сумма	Изм.	Изм., %
Финансирование капитальных вложений, млн. долл. США	28	37	(9)	(24)
Финансирование капитальных вложений на тонну добычи рядового угля, долл. США	5,5	5,2	0,3	6

Финансирование капитальных вложений в 1 полугодии 2020 года снизилось на 24% к 1 полугодью 2019 года. Такое снижение обусловлено реализацией в первом полугодии 2019 года программы по замене техники на карьере «Разрез «Распадский» и приобретением для шахты «Распадская» очистного оборудования взамен изношенного.

Забалансовые операции

Компания не осуществляет забалансовых операций, которые оказывают в настоящем или могут оказать в будущем существенное влияние на финансовое состояние или результаты деятельности Компании.

Глоссарий

CPT (англ. carriage paid to...): товар доставляется основному перевозчику заказчика, основную перевозку до указанного в договоре терминала прибытия оплачивает продавец, расходы по страховке несёт покупатель, таможенные операции и доставку с терминала прибытия основного перевозчика осуществляет покупатель.

DAP (англ. delivered at place): поставка в место назначения, указанное в договоре, оплачивается продавцом.

FCA (англ. free carrier, франко-перевозчик): товар доставляется основному перевозчику заказчика к указанному в договоре терминалу отправления, экспортные пошлины уплачивает продавец.