

## ПАО «Распадская» объявляет финансовые результаты за первое полугодие 2018 года в соответствии с МСФО

Москва, 24 августа 2018 г. – ПАО «Распадская» (МОЕХ: RASP) (далее – «Распадская» или «Компания») объявляет свои консолидированные финансовые результаты за первое полугодие 2018 год в соответствии с МСФО.

Обзор финансовых результатов	1П2018	1П2017	Изм.	Изм.,%
	<i>млн долл. США</i>			
Выручка	542	439	103	23
Себестоимость реализации	(236)	(198)	(38)	19
<b>Валовая прибыль</b>	<b>306</b>	<b>241</b>	<b>65</b>	<b>27</b>
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	<i>56%</i>	<i>55%</i>		
Коммерческие расходы	(14)	(16)	2	(13)
Общехозяйственные и админ. расходы	(12)	(12)	-	-
Прибыль от выбытия основных средств	1	-	1	н.п.
Обесценение активов	-	1	(1)	н.п.
Курсовые разницы	9	15	(6)	(40)
Прочие операционные расходы	(4)	(4)	-	-
<b>Операционная прибыль</b>	<b>286</b>	<b>225</b>	<b>61</b>	<b>27</b>
Проценты к получению	-	1	(1)	н.п.
Проценты к уплате	(2)	(15)	13	(87)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>284</b>	<b>211</b>	<b>73</b>	<b>35</b>
Налог на прибыль	(59)	(43)	(16)	37
<b>Прибыль за период</b>	<b>225</b>	<b>168</b>	<b>57</b>	<b>34</b>
<b>Прибыль на акцию, центов</b>	<b>32,0</b>	<b>23,9</b>		
<b>Показатель EBIT</b>	<b>276</b>	<b>209</b>	<b>67</b>	<b>32</b>
<b>Показатель EBITDA</b>	<b>303</b>	<b>235</b>	<b>68</b>	<b>29</b>
<i>Рентабельность по EBITDA</i>	<i>55,9%</i>	<i>53,5%</i>		
<b>Капитальные вложения</b>	<b>26</b>	<b>39</b>	(13)	(33)
	<b>30/06/18</b>	<b>31/12/17</b>		
Долг	-	38	(38)	н.п.
Денежные средства и их эквиваленты	155	7	148	н.п.

### ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:

- В первом полугодии 2018 года выручка составила 542 млн долл. США, что на 23% выше, чем в первом полугодии 2017 года.
- Показатель EBITDA составил 303 млн долл. США, что на 68 млн долл. США выше, чем в первом полугодии 2017 года. Рентабельность по EBITDA выросла до 55,9% по сравнению с 53,5% в первом полугодии 2017 года.
- Чистый денежный поток от операционной деятельности составил 166 млн долл. США по сравнению со 201 млн долл. США в первом полугодии 2017 года.
- В отчетном периоде Компания получила чистую прибыль в размере 225 млн долл. США по сравнению с 168 млн долл. США в первом полугодии 2017 года.
- Объем добычи рядового угля всех марок в первом полугодии 2018 года составил 5,4 млн тонн по

сравнению с 6,0 млн тонн в первом полугодии 2017 года.

- В первом полугодии 2018 года денежная себестоимость 1 тонны концентрата выросла на 23% год к году и составила 38 долл. США за тонну.
- В первом полугодии 2018 года фактическая средневзвешенная цена реализации угольного концентрата, приведённая к базису FCA Междуреченск, на всех региональных рынках составила 111,0 долл. США, в том числе на внутреннем рынке – 132,1 долл. США для рынка Европы – 113,1 долл. США для стран АТР – 99,6 долл. США.
- В отчетном периоде капитальные вложения составили 26 млн долл. США по сравнению с 39 млн долл. США в первом полугодии 2017 года.
- По состоянию на 30 июня 2018 года денежные средства и их эквиваленты Компании составили 155 млн долл. США, общий долг на указанную дату отсутствовал.

Генеральный директор ООО «Распадская угольная компания» Сергей Степанов прокомментировал:

«В первом полугодии 2018 года, благодаря значительному росту цен на нашу продукцию вслед за мировыми бенчмарками, нам удалось завершить отчетный период с показателем EBITDA на уровне 303 млн долл. США (235 млн долл. США в первом полугодии 2017 года) и маржой по EBITDA на уровне 55,9%. Кроме того, в отчетном периоде мы получили чистую прибыль, которая составила 225 млн долл. США (168 млн долл. США в первом полугодии 2017 года).

К сожалению, объем добычи рядового угля по Компании в целом снизился на 9% год к году до 5,4 млн тонн. Тем не менее, объем добычи на участке открытых работ шахты Распадская-Коксовая продолжает уверенно расти согласно плану, что позволило нам улучшить продуктовый портфель. Во втором полугодии 2018 года на шахте «Распадская» планируется ввод в эксплуатацию лавы на пласте №10 и возобновление работы тремя лавами, что позволит увеличить объем добычи рядового угля.

В первом полугодии 2018 года мы продолжили реализацию мероприятий, направленных на снижение травматизма. Так, количество зарегистрированных несчастных случаев снизилось с 25 в первом полугодии 2017 года до 18 в первом полугодии 2018 года. Показатель LTIFR (коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности) снизился с 6,68 в первом полугодии 2017 года до 4,86 в первом полугодии 2018 года. Рад отметить, что в отчетном периоде отсутствовали случаи смертельного травматизма с участием персонала подрядных организации или работников компании. Безопасность по-прежнему остается нашим ключевым приоритетом».

## **Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за первое полугодие 2018 года**

*Настоящее обсуждение и анализ следует рассматривать совместно с промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетностью ПАО «Распадская» за первое полугодие 2018 года, подготовленной в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности МСФО (IAS) 34 «Промежуточная 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 разрезу «Распадский» с 1 августа 2017г.), «Распадская-Коксовая» и разрезы «Распадский», и «Распадский-Коксовый»), обогатительную фабрику, предприятия производственной и транспортной инфраструктуры, «РУК» - торговую и управляющую компанию.**

## Содержание

Запасы и ресурсы полезных ископаемых.....	3
Ключевые факторы и риски, влияющие на результаты нашей деятельности .....	3
<i>Глобальные экономические факторы, состояние отрасли и экономическая эффективность</i> .....	3
<i>Промышленная безопасность и охрана окружающей среды (ОТ, ПБ и ООС)</i> .....	3
<i>Возможные действия со стороны государства</i> .....	4
<i>Финансовые риски</i> .....	5
<i>Приостановки деятельности</i> .....	5
<i>Информационная безопасность и доступность информационных систем</i> .....	5
<i>Прочие риски</i> .....	5
<i>Обменные курсы валют</i> .....	5
<i>Производственные мощности</i> .....	6
<i>Спрос и предложение на коксующийся уголь</i> .....	6
<i>Цена реализации на коксующийся уголь</i> .....	6
Продажи через East Metals AG.....	7
Управление активами АО «Южкузбассуголь» и ООО «УК «Межегейуголь» .....	7
Объёмы реализации .....	8
Выручка .....	10
Объёмы производства.....	11
Себестоимость производства и реализации.....	12
<i>Фонд оплаты труда и страховые взносы</i> .....	13
<i>Налоги</i> .....	13
<i>Материалы и электроэнергия</i> .....	13
<i>Амортизация и истощение добывающих активов</i> .....	13
<i>Транспортные расходы</i> .....	14
<i>Стоимость товаров для перепродажи</i> .....	14
<i>Изменение стоимости незавершенного производства и готовой продукции</i> .....	14
<i>Прочие затраты</i> .....	14
Прочие доходы и расходы.....	14
<i>Коммерческие расходы</i> .....	14
<i>Общехозяйственные и административные расходы</i> .....	15
<i>Курсовые разницы</i> .....	15
<i>Прочие операционные доходы и расходы</i> .....	15
<i>Налог на прибыль</i> .....	15
ЕВИТДА.....	16
Задолженность.....	16
Ликвидность .....	17
Рабочий капитал.....	17
Капитальные вложения .....	18
Забалансовые операции .....	18
Глоссарий.....	19

## Запасы и ресурсы полезных ископаемых

Объём запасов Компании составляет 1,4 млрд тонн высококачественного полутвердого коксующегося угля марок Ж, ГЖ, ГЖО 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 2017 года представлены в таблице ниже:

Шахта	Подтвержденные и вероятные млн. т
Распадская	925
Распадская-Коксовая (вкл. Разрез Коксовый)	208
МУК-96	113
Разрез Распадский	109
<b>Итого</b>	<b>1 355</b>

К полутвёрдым коксующимся углям относятся угли технологических марок ГЖ (газовый жирный), Ж (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 2018 года добыча коксующегося угля составила 5,4 млн тонн.

## Ключевые факторы и риски, влияющие на результаты нашей деятельности

### *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)*

Риски, связанные с безопасностью производства и экологией, присущи основной деятельности Компании. Деятельность ПАО «Распадская» регулируется обширным сводом законов в области ОТ ПБ и ООС, правил и стандартов, нарушение которых может привести к штрафам, пеням, остановке производства и другим санкциям. Данные действия могут оказать существенное негативное влияние на деятельность Компании, ее финансовое состояние и/или перспективы бизнеса.

Вопросы в области ОТ ПБ и ООС напрямую курируются на уровне Совета директоров Компании, а процедуры и существенные вопросы ПБ и ООС имеют высший приоритет на внутренних встречах менеджмента всех уровней. Безопасность является одним из ключевых показателей эффективности

руководителей. Компания во всех бизнес-подразделениях реализует программу по улучшению управления рисками, связанными с безопасностью, с целью внедрения новой культуры обеспечения безопасности на всех уровнях управления и производства. С целью своевременного выявления и снижения технологических рисков безопасности на шахтах Компании регулярно проводятся силами дирекции по промышленной безопасности Компании независимые аудиты процессов и шахт, а также контрольные проверки шахт в области промышленной безопасности. Мероприятия по снижению рисков по итогам аудитов находятся на контроле всех уровней управления Компании.

В Компании были приняты и успешно реализуются программы по усовершенствованию основных технологических процессов безопасности угольных шахт (аэрогазовый контроль и проветривание, профилактика самовозгорания угля и газодинамических явлений, дегазация). В 2017 году в рамках данных программ для проветривания тупиковых забоев шахт были внедрены высокопроизводительные вентиляторы местного проветривания и вентиляционные трубы повышенной прочности, для повышения эффективности дегазации внедрен станок направленного бурения, в рамках улучшения аэрогазового контроля реализована передача концентрации метана в режиме on-line с переносных газоанализаторов персонала шахт в многофункциональные системы безопасности. Компания продолжает целенаправленную работу по стандартизации «Критических программ по безопасности производства», внедрению программы энергоизоляции, или программы «Блокировка, маркировка, проверка» (БМП/ЛОТО). В компании проводятся «Поведенческие беседы по безопасности» для обеспечения более инициативного подхода по профилактике травм и несчастных случаев. Кроме того, в 2017 году для обеспечения безопасности ведения горных работ в подготовительных забоях приступили к внедрению систем блокировки проходческих комбайнов при нахождении персонала в опасных зонах, а также систем подземного видеонаблюдения.

На основе анализа данных по травматизму разработаны и реализуются новые обучающие программы по безопасности. Для повышения компетенции работников по вопросам ОТ и ПБ внедряется электронная информационная система «Ежесменная обратная связь», транслирующая работникам визуальные учебные материалы по безопасности перед проведением нарядов с последующей проверкой полученных знаний. Основная задача системы – расширение знаний работников, а также формирование культуры и навыков безопасного труда. Большие усилия прикладываются в направлении пропаганды безопасного труда. Проводится ежегодная конференция «Молодые работники» по вопросам безопасности. В 2017 году в рамках данной конференции особое внимание было уделено вопросам дегазации. Как продолжение этой работы организован «Клуб безопасности», в котором горняки на периодической основе обсуждают проблемы безопасности труда и предлагают нестандартные решения.

Для повышения компетенции персонала проводятся тренинги по безопасности: тренинг для горных диспетчеров, тренинг по оказанию первой доврачебной помощи и тренинг по безопасности для поверхностно электротехнического персонала. Для тренировки навыков безопасной работы в поверхностных электроустановках создан специальный учебный комплекс, состоящий из реального оборудования, на котором электрослесари отрабатывают мероприятия по обеспечению безопасности работ и применению средств индивидуальной защиты.

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, приобретать 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.

### ***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 Группы 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.

### ***Информационная безопасность и доступность информационных систем***

Риски в области информационных технологий и информационной безопасности также потенциально могут влиять на производственную деятельность. Эти риски до сих пор не оказали существенного влияния на деятельность Компании. Работоспособность ИТ систем и доступность данных, затронутых вирусной атакой в середине 2017 года, были оперативно восстановлены. Несмотря на то, что этот ИТ инцидент не оказал существенного влияния на деятельность Компании, руководство продолжает внедрять дополнительные меры, направленные на минимизацию таких рисков.

### ***Прочие риски***

Компания продолжает мониторить 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.

### ***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, 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:

	<b>1П2018</b>	<b>1П2017</b>	<b>Изм.,%</b>
Средний обменный курс, руб./долл. США	59,3536	57,9862	2
	<b>30.06.18</b>	<b>31.12.17</b>	<b>Изм.,%</b>
Обменный курс, руб./долл. США	62,7565	57,6002	9

### ***Производственные мощности***

Производственные мощности добывающих предприятий Компании являются фактором, который устанавливает верхний предел объёмов добычи, а, 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.

Одними из важных факторов, который оказывает влияние на баланс спроса и предложения, является рост потребления и цен на мировом рынке стали, что привело к увеличению производства стали в РФ. При этом потребление стали в РФ находится на уровне аналогичного периода прошлого года. Другим важным фактором, влияющим на баланс спроса и предложения, является снижение спроса на доменный кокс, как на внутреннем, так и на экспортном рынке.

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 рублях для внутренних продаж и в долл. США для экспортных продаж.

В первом полугодии 2018 года мы поставляли угольную продукцию всем нашим основным российским клиентам в рамках долгосрочных контрактов. Внутренние цены формируются в основном на ежемесячной основе с учетом мировых трендов.

В первом полугодии 2018 года цены наших экспортных продаж находились в зависимости от международных квартальных и спотовых котировок на угли твердых и полутвердых марок и определяются путем использования соответствующих повышающих или понижающих коэффициентов.

Основная часть российских и экспортных продаж на рынки 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.

Средневзвешенные цены нашего угольного концентрата, приведённые к общим условиям поставки (FCA Междуреченск):

	<b>1П2018</b>	<b>1П2017</b>	<b>Изм.,%</b>
	<i>долл. США за 1 т</i>		
Россия	132,1	139,8	(6)
Европа	113,1	95,3	19
Азиатско-Тихоокеанский регион	99,6	79,7	25
<b>Средняя цена</b>	<b>111,0</b>	<b>102,1</b>	<b>9</b>

В первом полугодии 2018 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.

## **Управление активами АО «Южкузбассуголь» и ООО «УК «Межегейуголь»**

В первом полугодии 2018 года в рамках полномочий торгового агента ООО «РУК» перепродало угольные продукты АО «Южкузбассуголь»/ ООО «УК «Межегейуголь» на сумму 584 млн долл. США (4,5 млн тонн), с себестоимостью в 572 млн долл. США.

Так как ООО «РУК» не действует в качестве принципала, то оно отражает только комиссию от этих продаж в размере 12 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 18 млн долл. США, Дебиторскую задолженность от связанных сторон в размере 376 млн долл. США и Кредиторскую задолженность перед связанными сторонами на сумму 610 млн долл. США.

Эффект от агентских продаж на Отчет о финансовом положении и Отчет о совокупной прибыли представлен в таблицах ниже:

Отчет о совокупном доходе:

(в млн долл. США)

**Выручка**

Оказание услуг

	<b>1П2018</b>	<b>1П2017</b>
	12	9

Отчет о финансовом положении:

(в млн долл. США)

**Оборотные активы**

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность от связанных сторон

**Краткосрочные обязательства**

Кредиторская задолженность перед связанными сторонами

	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
	18	17
	376	185
	610	368
<b>Чистая задолженность перед ЮКУ/Межегейуголь от агентских продаж</b>	<b>216</b>	<b>166</b>

## Объёмы реализации

Динамика объёмов реализации угольного концентрата Компании представлена в таблице ниже:

	<b>1П2016</b>	<b>2П2016</b>	<b>1П2017</b>	<b>2П2017</b>	<b>1П2018</b>
	<i>тыс. т</i>	<i>тыс. т</i>	<i>тыс. т</i>	<i>тыс. т</i>	<i>тыс. т</i>
Россия	1 220	1 350	1 093	1 010	962
Европа	291	146	419	590	593
Азиатско-Тихоокеанский регион	1 605	1 585	1 717	1 795	1 895
Экспорт, всего	1 896	1 731	2 137	2 385	2 488
<b>Всего</b>	<b>3 116</b>	<b>3 080</b>	<b>3 230</b>	<b>3 395</b>	<b>3 450</b>

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

	1П2018		1П2017		Изм. тыс. т	Изм., %
	Объём тыс. т	Доля	Объём тыс. т	Доля		
<b>Угольный концентрат</b>						
– Россия	<b>962</b>	<b>28%</b>	<b>1 093</b>	<b>34%</b>	<b>(131)</b>	<b>(12)</b>
включая заводы ЕВРАЗа	191	6%	324	10%	(133)	(41)
<b>Угольный концентрат</b>						
– экспорт						
Европа	593	17%	419	13%	174	42
включая заводы ЕВРАЗа	391	11%	231	7%	160	69
Азиатско- Тихоокеанский регион	1 895	55%	1 717	53%	178	10
	<b>2 488</b>	<b>72%</b>	<b>2 137</b>	<b>66%</b>	<b>351</b>	<b>16</b>
<b>Угольный концентрат</b>						
– всего	<b>3 450</b>	<b>100%</b>	<b>3 230</b>	<b>100%</b>	<b>220</b>	<b>7</b>
Рядовой уголь – Россия	933	100%	364	100%	569	.
включая заводы ЕВРАЗ	716	77%	308	85%	408	
<b>Угольный концентрат</b>						
<b>и рядовой уголь</b>	<b>4 382</b>		<b>3 594</b>		<b>788</b>	<b>22</b>

Общий объем реализации угольной продукции увеличился на 22% год к году в основном благодаря использованию запасов и составил 4,4 млн тонн.

Доля угольной продукции, поставляемой на заводы ЕВРАЗа составила 30% от общего объема реализации угольной продукции, при этом объем продаж на предприятия ЕВРАЗа увеличился с 0,9 млн тонн в первом полугодии 2017 года до 1,3 млн тонн в первом полугодии 2018 года, за счёт роста поставок угля марок ГЖ и ОС.

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 объеме реализации концентрата увеличилась до 72% или 2,5 млн тонн, из которых 76% пришлось на отгрузки в страны Азиатско-Тихоокеанского региона и 24% - в Европу. Отгрузки в Европу увеличились с 13% от общего объема реализации концентрата в первом полугодии 2017 года до 17% в первом полугодии 2018 года благодаря развитию отношений с существующими клиентами. Данное увеличение продаж Европу произошло главным образом за счет роста поставок в такие страны как: Словакия, Польша, Чехия, Венгрия.

Объем реализации угольного концентрата на внутреннем рынке сократился на 12% год к году, до 1,0 млн тонн, в связи с производственными ремонтами на заводах наших покупателей, усилением конкуренции на рынке РФ.

Объем реализации рядового угля составил 933 тыс. тонн (+569 тыс. тонн год к году). В отчетном периоде из-за нехватки обогатительных мощностей часть рядового угля была переработана на фабриках ЕВРАЗа (Южкузбассуголь).

В 2018 году Компания продолжает курс на географическую диверсификацию продаж, а также поддержание баланса между долгосрочными контрактами и поставками по споту.

## Выручка

Компоненты выручки Компании представлены в таблице ниже:

	1П2018		1П2017		Изм.	Изм., %
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
			<i>млн долл. США</i>			
Угольный концентрат – Россия	127	29%	153	44%	(26)	(17)
Угольный концентрат – экспорт	256	58%	177	51%	79	45
	<b>383</b>	<b>87%</b>	<b>330</b>	<b>95%</b>	<b>53</b>	<b>16</b>
Рядовой уголь – Россия <sup>(1)</sup>	59	13%	17	2%	42	н.п.
	<b>442</b>	<b>100%</b>	<b>347</b>	<b>100%</b>	<b>95</b>	<b>27</b>
Транспортная составляющая в цене реализации <sup>(2)</sup>	15		6		9	н.п.
Реализация прочих товаров	59		63		(4)	(6)
Оказание услуг	26		23		3	13
<b>Выручка</b>	<b>542</b>		<b>439</b>		<b>103</b>	<b>23</b>

(1) Исключая продажи промпродукта в объеме 43,2 тыс. тонн в первом полугодии 2018 года и 34,8 тыс. тонн в первом полугодии 2017 года.

(2) Представляет собой стоимость железнодорожных перевозок, погрузочно-разгрузочные и иные работы в портах и транспортно-экспедиторское обслуживание (фрагт), 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 2018 года выросла на 95 млн долл. США или на 27% год к году из-за роста цен (FCA) в среднем на 9% и объема реализации угольной продукции на 22%.

Рост транспортной составляющей в цене реализации вызван увеличением поставок на Украину на условиях DAP и значительным ростом ставок за аренду вагонов в середине 2017 года.

Реализация прочих товаров в первом полугодии 2018 года ниже чем в первом полугодии 2017 года за счет снижения выручки от перепродажи угля, закупаемого у сторонних предприятий (фактор объема и цен), при этом выручка от реализации материалов и оборудования на предприятия АО «Южкузбассуголь» в первом полугодии 2018 года выросла по сравнению с первым полугодием 2017 года (увеличение цен, рост объема потребления).

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

Таким образом, с учетом роста выручки от угольной продукции (FCA) и выручки от оказания услуг, общая выручка увеличилась на 23 % 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:

	<b>1П2018</b>	<b>1П2017</b>	<b>Изм.</b>	<b>Изм.,%</b>
	<i>тыс. тонн</i>			
Добыча рядового угля	5 438	5 957	(519)	(9)
Обогащение рядового угля	5 338	4 983	355	7
Производство угольного концентрата	3 515	3 239	275	8
Выход концентрата	65,9%	65,0%		

Объёмы производства угольной продукции Компании по шахтам представлены в таблице ниже:

	<b>1П2018</b>	<b>1П2017</b>	<b>Изм.</b>	<b>Изм.,%</b>
	<i>тыс. тонн</i>			
Распадская (ГЖ)	2 780	3 552	(772)	(22)
Разрез Распадский (ГЖ/ГЖО)	1 615	2 067	(452)	(22)
Распадская-Коксовая (К, КО)	219	287	(68)	(24)
Распадская-Коксовая, разрез (ОС, КС)	824	52	772	н.п.
<b>Итого</b>	<b>5 438</b>	<b>5 957</b>	<b>(519)</b>	<b>(9)</b>

В первом полугодии 2018 года добыча на всех предприятиях Компании составила 5,4 млн тонн рядового угля (-9% год к году). В соответствии с производственной программой, в отчетном периоде добыча рядового угля на шахте «Распадская» была переведена с трех лав на работу двумя лавами. Основные причины снижения объемов были связаны с операционными сложностями и остановкой добычи на шахте «Распадская» на непродолжительное время в мае 2018 года.

Во втором полугодии 2018 года на шахте «Распадская» планируется ввод в эксплуатацию лавы на пласте №10 и возобновление работы тремя лавами, что позволит увеличить объем добычи рядового угля. Снижение добычи на «Разрезе Распадском» обусловлено тем, что часть его добычных мощностей была перенаправлена на участок открытой добычи шахты «Распадская-Коксовая».

Не смотря на снижение добычи, объем переработки на обогатительной фабрике «Распадская» в первом полугодии 2018 года превышает аналогичный показатель прошлого года, благодаря задействованию складских запасов. Выход концентрата вырос в основном за счет снижения зольности угля марки ГЖ, добываемого «Разрезом Распадский», и ростом доли углей ОС (со средним выходом более 70%).

Производство угля премиальной марки К на поле №2 шахты «Распадская-Коксовая» готовится к переходу с метода камерно-столбовой добычи на отработку лавами с третьего квартала 2018 года.

Добыча ценного угля премиальной марки ОС на участке шахты «Распадская-Коксовая» продолжает развиваться. Задействуются как собственные мощности, так и привлекаются подрядчики. Увеличение добычи угля марки ОС является одним из ключевых направлений развития Компании в рамках реализации стратегического приоритета по улучшению продуктового портфеля.

## 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:

	<b>1П2018</b>	<b>1П2017</b>	<b>Изм.</b>	<b>Изм., %</b>
	<i>долл. США</i>			
Денежная себестоимость 1 т. концентрата <sup>(1)</sup>	38	31	7	23

(1) Данные управленческой отчетности;

Денежная себестоимость 1 тонны концентрата в первом полугодии 2018 года выросла на 23% (+7 долл. США) год к году. Основной причиной увеличения себестоимости послужило снижение объема добычи на шахте «Распадская», а также рост цен на входящие ресурсы. Данное увеличение себестоимости было частично компенсировано обесценением рубля в отчетном периоде.

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

	<b>1П2018</b>		<b>1П2017</b>		<b>Изм.</b>	<b>Изм., %</b>
	<b>Сумма</b>	<b>Доля</b>	<b>Сумма</b>	<b>Доля</b>		
	<i>млн долл. США</i>					
ФОТ и страховые взносы	45	27%	45	31%	-	-
Налоги	7	4%	9	6%	(2)	(22)
Материалы	51	31%	33	23%	18	55
Электроэнергия	9	5%	8	6%	1	13
Прочие затраты	27	16%	22	15%	5	23
<b>Денежная себестоимость производства</b>	<b>139</b>	<b>84%</b>	<b>117</b>	<b>82%</b>	<b>21</b>	<b>18</b>
Амортизация	20	12%	18	13%	2	11
Истощение добывающих активов	7	4%	8	6%	(1)	(13)
<b>Себестоимость производства</b>	<b>166</b>	<b>100%</b>	<b>143</b>	<b>100%</b>	<b>23</b>	<b>16</b>
Транспортные расходы	15		9		6	67
Стоимость товаров для перепродажи	51		57		(6)	(11)
Изменение стоимости незавершенного производства и готовой продукции	4		(11)		15	н.п.
<b>Себестоимость реализации</b>	<b>236</b>		<b>198</b>		<b>38</b>	<b>19</b>

### **Фонд оплаты труда и страховые взносы**

Статья «Фонд оплаты труда и страховые взносы» (ФОТ) - одна из наиболее значительных составляющих себестоимости производства Компании – 27% и 31% в первом полугодии 2018 года и в первом полугодии 2017 года соответственно.

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

	<b>1П2018</b>	<b>1П2017</b>	<b>Изм.</b>	<b>Изм., %</b>
	<i>млн долл. США</i>			
ФОТ в составе себестоимости производства	45	45	-	-
ФОТ в составе общехоз. и админ. расходов	8	7	1	14
ФОТ в составе прочих расходов	-	1	(1)	н.п.
<b>ФОТ всего</b>	<b>53</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Общая среднесписочная численность персонала</b>	<b>5 501</b>	<b>5 569</b>	<b>(68)</b>	<b>(1)</b>

Общая среднесписочная численность персонала в первом полугодии 2018 года незначительно ниже показателя прошлого года (-1% год к году). Без учета влияния курса долл. США ФОТ производственного персонала остался на уровне первого полугодия 2017 года, ФОТ административного персонала вырос на 14% в связи с индексацией заработной платы и заполнения открытых вакансий, ФОТ в составе прочих расходов снижен за счет сокращения расходов по приостановленным производствам.

### **Налоги**

Основным налогом в составе себестоимости производства является налог на добычу полезных ископаемых. В отчетном периоде налог на добычу полезных ископаемых снизился относительно аналогичного периода прошлого года за счет снижения объема добычи рядового угля на 9%. Снижение по прочим налогам связано с тем, что в первом полугодии 2017 года был создан резерв по налогу на имущество (шахта «Распадская - Коксовая»).

### **Материалы и электроэнергия**

Рост материальных расходов в первом полугодии 2018 года составил 55% год к году. Исключая влияние курса долл. США, расходы на материалы выросли на 61% год к году, причем половина данного роста связана с увеличением объема потребления и цен на сторонний рядовой уголь, используемый для производства смесового концентрата, остальной рост вызван увеличением расходов на материалы в следствии роста цен и увеличения объема потребления.

Расходы на электроэнергию, исключая влияние курса долл. США в первом полугодии 2018 года выше на 13% год к году. Рост вызван увеличением объема обогащения угля, а также ростом тарифов на электроэнергию в среднем на 7,2%.

### **Амортизация и истощение добывающих активов**

Амортизация и истощение добывающих активов составляют существенную долю в производственной себестоимости Компании – 16% и 19% в первом полугодии 2018 года и первом полугодии 2017 года соответственно. Амортизация и истощение активов в первом полугодии 2018 года, исключая влияние курса долл. США, увеличились на 4% год к году. Амортизация выросла за счет роста капитализируемых ремонтов на разрезе «Распадский» и шахте «Распадская» в течение 2017 года, при этом по статье истощение добывающих активов в отчетном периоде произошло снижение амортизационных отчислений за счет сокращения предпологаемых будущих капитальных вложений по шахте «Распадская».

### ***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 2018 года увеличились в связи с ростом тарифов на оказание услуг по автоперевозкам сторонними организациями, а также в связи с увеличением объемов добычи угля премиальной марки ОС на открытых горных работах на участке шахты «Распадская-Коксовая».

### ***Стоимость товаров для перепродажи***

Стоимость товаров для перепродажи снизилась год к году в связи со снижением выручки от перепродажи угля, закупаемого у сторонних предприятий (фактор объема), при этом выручка от реализации материалов и оборудования на предприятия АО «Южкузбассуголь» в первом полугодии 2018 года выросла по сравнению с первым полугодием 2017 года в следствии увеличения цен и роста объема потребления.

### ***Изменение стоимости незавершенного производства и готовой продукции***

Изменение стоимости незавершенного производства и готовой продукции в первом полугодии 2018 года вызвано снижением остатков рядового угля ГЖ на разрезе «Распадский».

### ***Прочие затраты***

Прочие затраты в большей степени представлены услугами промышленного характера. Исключая влияние курса долл. США, прочие затраты выросли на 23% год к году. Основной причиной роста услуг промышленного характера в первом полугодии 2018 года является увеличение объемов добычи угля премиальной марки ОС. Кроме того, произошло увеличение расходов на дегазацию в связи с работой шахты «Распадская» на более газоносном пласту 6-ба и развитием горных работ на пласту 7-7а.

## **Прочие доходы и расходы**

### ***Коммерческие расходы***

Коммерческие расходы представляют собой в основном стоимость железнодорожных перевозок и транспортно-экспедиторское обслуживание (фрахт), которые мы несём после перехода права собственности к покупателям на условиях СРТ, DAP. Данные затраты включены в выручку от реализации нашей угольной продукции и составляют 15 млн долл. США и 6 млн долл. США в первом полугодии 2018 года и первом полугодии 2017 года соответственно.

Помимо роста стоимости железнодорожных перевозок произошло снижение коммерческих расходов год к году на 10 млн. долл. США в связи отсутствием новых резервов по сомнительной дебиторской задолженности.



### **Общехозяйственные и административные расходы**

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

	<b>1П2018</b>		<b>1П2017</b>		<b>Изм.</b>	<b>Изм., %</b>
	<b>Сумма</b>	<b>Доля</b>	<b>Сумма</b>	<b>Доля</b>		
			<i>млн долл. США</i>			
ФОТ + страховые взносы	8	67%	7	58%	1	14
Прочие расходы и затраты	4	33%	5	42%	(1)	(20)
	<b>12</b>	<b>100%</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>	-	-

Общехозяйственные и административные расходы Компании в 1П2018 года в целом остались на уровне первого полугодия 2017 года.

### **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 2018 года составила 9 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 2018 года проценты к уплате составляли 2 млн долл. США. по займам привлеченным от структур группы ЕВРАЗ.

### **Налог на прибыль**

Налог на прибыль в первом полугодии 2018 года представлял собой сумму начисленного налога в размере 48 млн долл. США и изменение в отложенных налоговых активах и обязательствах в размере 11 млн долл. США. Основную часть изменения в отложенных активах и обязательствах представляет собой зачет накопленных налоговых убытков прошлых лет в уменьшение текущей налогооблагаемой прибыли.

## ЕБИТДА

Расчет показателя ЕБИТДА Компании приведен в таблице ниже:

	<b>1П2018</b>	<b>1П2017</b>	<b>Изм.</b>	<b>Изм., %</b>
	<i>млн долл. США</i>			
<b>Прибыль за период</b>	<b>225</b>	<b>168</b>	<b>57</b>	<b>34</b>
<i>Корректировка:</i>				
Положительные курсовые разницы	(9)	(15)	6	(40)
Проценты к получению	-	(1)	1	н/п
Проценты к уплате	2	15	(13)	(87)
Прибыль от выбытия основных средств	(1)	-	(1)	н/п
Обесценение активов	-	(1)	1	н/п
Налог на прибыль	59	43	16	37
<b>Показатель ЕБИТ</b>	<b>276</b>	<b>209</b>	<b>67</b>	<b>32</b>
<i>Корректировка:</i>				
Амортизация и истощение запасов полезных ископаемых	27	26	1	4
<b>Показатель ЕБИТДА</b>	<b>303</b>	<b>235</b>	<b>68</b>	<b>29</b>
<i>Рентабельность по ЕБИТДА</i>	<i>55,9%</i>	<i>53,5%</i>		

Основным фактором, повлиявшим на улучшение показателя ЕБИТДА в первом полугодии 2018 года, стал рост выручки, вызванный ростом цен на коксующийся уголь как на мировом рынке, так и в России, а также рост объема реализации угольной продукции.

## Задолженность

Расчет задолженности Компании приведен в таблице ниже:

	<b>30.06.18</b>	<b>31.12.17</b>	<b>Изм.</b>	<b>Изм., %</b>
	<i>млн долл. США</i>			
Краткосрочные займы и кредиты, включая текущую часть долгосрочных	-	38	(38)	н.п.
<b>Долг</b>	<b>-</b>	<b>38</b>	<b>(38)</b>	<b>н.п.</b>
<i>За вычетом:</i>				
Денежные средства и их эквиваленты	(155)	(45)	(110)	н.п.
<b>Чистый долг</b>	<b>(155)</b>	<b>(7)</b>	<b>(148)</b>	<b>н.п.</b>

## Ликвидность

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

	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>Изм.</b>	<b>Изм., %</b>
	<i>млн долл. США</i>			
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>45</b>	<b>35</b>	<b>10</b>	<b>29</b>
Денежные средства от операционной деятельности	166	201	(35)	(17)
Приобретение объектов основных средств	(26)	(39)	13	(33)
Продажа объектов основных средств	1	3	(2)	(67)
Выдача займов связанным сторонам	-	(10)	10	н.п.
Выплата займов связанными сторонами	-	87	(87)	н.п.
Поступления по займам и кредитам от связанных сторон	-	335	(335)	н.п.
Погашение займов и кредитов от связанных сторон, включая проценты	(37)	(150)	113	(75)
Погашение займов и кредитов, включая проценты	-	(416)	416	н.п.
Прочие виды инвестиционной деятельности	-	1	(1)	н.п.
Эффект от изм. курсов валют на ден. средства и их эквиваленты	6	2	4	н.п.
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>155</b>	<b>49</b>	<b>106</b>	<b>н.п.</b>

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

## Рабочий капитал

Расчет рабочего капитала Компании приведен в таблице ниже:

	<b>30.06.18</b>	<b>31.12.17</b>	<b>Изм.</b>	<b>Изм., %</b>
	<i>млн долл. США</i>			
Запасы	47	49	(2)	(4)
Дебиторская задолженность	738	427	311	73
Авансы выданные	9	8	1	13
Налоги к возмещению	79	62	17	27
<i>За вычетом:</i>				
Кредиторская задолженность	(757)	(513)	(244)	48
Налоги к уплате	(47)	(42)	(5)	12
Авансы полученные	(1)	-	(1)	н.п.
<b>Рабочий капитал</b>	<b>68</b>	<b>(9)</b>	<b>77</b>	<b>н.п.</b>

## Капитальные вложения

Данные о финансировании капитальных вложений Компании представлены в таблице ниже:

	<u>1П2018</u>	<u>1П2017</u>		
	<u>Сумма</u>	<u>Сумма</u>	<u>Изм.</u>	<u>Изм., %</u>
Финансирование капитальных вложений, млн долл. США	26	39	(13)	(33)
Финансирование капитальных вложений на тонну добычи рядового угля, долл. США	4,8	6,5	(1,8)	(27)

Финансирование капитальных вложений в первом полугодии 2018 года снизилось на 33% год к году. Без учета влияния курса долл. США снижение составило 31% год к году. Такое снижение обусловлено сокращением объема замены техники «Разреза Распадский» по сравнению с 1 полугодием 2017 года, а так же значительным сокращением приобретения в первом полугодии 2018 года оборудования для обогатительной фабрики «Распадская».

## 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 point): поставка в место назначения, указанное в договоре, импортные пошлины и местные налоги оплачиваются покупателем.

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

FOB (англ. free on board): товар отгружается на судно покупателя, перевалку оплачивает продавец.