

ПАО «Распадская» объявляет финансовые результаты за первое полугодие 2017 года в соответствии с МСФО

Москва, 25 августа 2017 г. – ПАО «Распадская» (MOEX: RASP) (далее – «Распадская» или «Компания») объявляет свои консолидированные финансовые результаты за первое полугодие 2017 года в соответствии с МСФО.

Обзор финансовых результатов	1П2017	1П2016	Изм.	Изм.,%
	<i>млн долл. США</i>			
Выручка	439	193	246	127
Себестоимость реализации	(198)	(133)	(65)	49
Валовая прибыль	241	60	181	н.п.
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	<i>55%</i>	<i>31%</i>		
Коммерческие расходы	(16)	(8)	(8)	100
Общехозяйственные и админ. расходы	(12)	(10)	(2)	20
Обесценение активов	1	(11)	12	н.п.
Курсовые разницы	15	57	(42)	(74)
Прочие операционные расходы	(4)	(7)	3	(43)
Операционная прибыль	225	81	144	178
Проценты к получению	1	-	1	н.п.
Проценты к уплате	(15)	(19)	4	(21)
Прибыль до налогообложения	211	62	149	н.п.
Налог на прибыль	(43)	(13)	(30)	н.п.
Прибыль за период	168	49	119	н.п.
Прибыль на акцию, центов	23,7	7,0		
Показатель EBIT	209	35	174	н.п.
Показатель EBITDA	235	53	182	н.п.
<i>Рентабельность по EBITDA</i>	<i>53,5%</i>	<i>27,5%</i>		
Капитальные вложения	39	15	24	160
	30/06/17	31/12/16		
Долг	216	434	(218)	(50)
Чистый долг	167	399	(232)	(58)

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:

- В первом полугодии 2017 года выручка составила 439 млн долл. США, что на 127% выше чем в первом полугодии 2016 года.
- Показатель EBITDA составил 235 млн долл. США, что на 182 млн долл. США выше, чем в первом полугодии 2016 года. Рентабельность по EBITDA выросла до 53,5% по сравнению с 27,5% в первом полугодии 2016 года.
- Чистый денежный поток от операционной деятельности составил 201 млн долл. США по сравнению со 21 млн долл. США в первом полугодии 2016 года.
- В отчетном периоде Компания получила чистую прибыль в размере 168 млн долл. США по сравнению с 49 млн долл. США в первом полугодии 2016 года.
- Объем добычи рядового угля всех марок в первом полугодии 2017 года составил 6,0 млн тонн по

сравнению с 4,9 млн тонн в первом полугодии 2016 года.

- В первом полугодии 2017 года денежная себестоимость 1 тонны концентрата выросла на 24% по сравнению с первым полугодием 2016 года и составила 31 долл. США за тонну.
- В первом полугодии 2017 года фактическая средневзвешенная цена реализации угольного концентрата, приведённая к базису FCA Междуреченск, на всех региональных рынках составила 102,1 долл. США, в том числе на внутреннем рынке –139,8 долл. США для рынка Европы – 95,3 долл. США для стран АТР – 79,7 долл. США.
- В отчетном периоде капитальные вложения составили 39 млн долл. США по сравнению с 15 млн долл. США в первом полугодии 2016 года.
- По состоянию на 30 июня 2017 года чистый долг Компании составил 167 млн долл. США. На 30 июня 2017 года задолженность Компании составляла 216 млн долл. США и состояла из внутригрупповых займов от компаний ЕВРАЗа.

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

«В первом полугодии 2017 года, благодаря значительному росту цен на нашу продукцию вслед за мировыми бенчмарками, а также благодаря безопасной, стабильной и слаженной работе коллектива Компании удалось показать выдающиеся результаты.

Мы смогли увеличить объем производства нашей продукции на 22% г/г до 6 млн тонн. Хочется отметить стабильную работу шахты «Распадская», горнякам которой удалось увеличить добычу на 37% г/г до 3,6 млн тонн за счет сокращения времени перемонтажей лав и оптимизации простоев в процессе добычи угля. Кроме того, во втором квартале 2017 года мы запустили добычу угля дефицитной марки ОС на участке шахты Распадская-Коксовая, что позволило улучшить продуктовый портфель.

Благодаря всему вышесказанному нам удалось завершить первое полугодие 2017 года с показателем EBITDA на уровне 235 млн долл. США (в первом полугодии 2016 года показатель EBITDA составил 53 млн долл. США) и маржой по EBITDA на уровне 53.5%. Кроме того, в первом полугодии 2017 года мы получили чистую прибыль, которая составила 168 млн долл. США (49 млн долл. США в первом полугодии 2016 года).

Кроме того, в отчетном периоде мы погасили еврооблигации на сумму 400 млн долл. США и тем самым значительно сократили нашу долговую нагрузку. На конец отчетного периода чистый долг составлял 167 млн долларов США, соотношение чистого долга к показателю LTM EBITDA достигло 0.4x.

В первом полугодии 2017 года мы продолжили реализацию мероприятий, направленных на снижение травматизма. Так, количество зарегистрированных несчастных случаев снизилось с 30 в первом полугодии 2016 года до 24 в первом полугодии 2017 года. Показатель LTIFR (коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности) снизился с 7,41 в первом полугодии 2016 года до 6,41 в первом полугодии 2017 года. Рад, что в отчетном периоде нам удалось избежать случаев смертельного травматизма. Безопасность по-прежнему остается нашим ключевым приоритетом».

Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за первое полугодие 2017 года

Настоящее обсуждение и анализ следует рассматривать совместно с промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетностью ПАО «Распадская» за первое полугодие 2017 года, подготовленной в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности

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», «Распадская-Коксовая» и разрез «Распадский»), 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>	4
<i>Приостановки деятельности</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 ОАО «Южжзбассуголь».....	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>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>Проценты к уплате</i>	16
<i>Налог на прибыль</i>	16
ЕВИТДА.....	16
Задолженность.....	16
Ликвидность	17
Рабочий капитал.....	18
Капитальные вложения	18
Забалансовые операции	18
Прочее	18
Глоссарий.....	19

Запасы и ресурсы полезных ископаемых

Объём запасов Компании превышает 1,3 млрд тонн высококачественного полутвердого коксующегося угля марок Ж, ГЖ, ГЖО и твердого коксующегося угля марок К, КО. Имеющийся уровень запасов и ресурсов позволит вести добычу коксующегося угля на предприятиях Компании более, чем 90 лет.

Объёмы запасов коксующегося угля ПАО «Распадская» в эквиваленте JORC по состоянию на 31 декабря 2016 года представлены в таблице ниже:

Шахта	Подтвержденные и вероятные	
	тыс. т	
Распадская	876 627	
МУК-96	131 876	
Распадская-Коксовая	179 513	
Разрез Распадский	134 417	
Итого	1 322 433	

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 (коковый) и КО (коковый отощённый) – 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 2017 года добыча коксующегося угля составила 6,0 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.

Кроме того, ёмкость доступного долгосрочного финансирования может накладывать определенные ограничения на возможности Компании инвестировать в бизнес.

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 ЕВРАЗа 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 ЕВРАЗа. В Компании приняты и успешно реализуются пять Программ по усовершенствованию основных технологических процессов безопасности угольных шахт (аэрогазовый контроль и проветривание, профилактика самовозгорания угля и газодинамических явлений, дегазация). Компания продолжает целенаправленную работу по стандартизации Критических программ по безопасности производства, внедрению программы энергоизоляции, или программы «Блокировка, маркировка, проверка» (БМП/ЛОТО). Компания представила и реализует программу Поведенческих бесед по безопасности для обеспечения более инициативного подхода по профилактике травм и несчастных случаев.

Кроме того, на основе анализа данных по травматизму предусмотрены и реализуются новые обучающие программы и тренинги по безопасности. Для непрерывного ежесменного обучения работников 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. С 2015 года проводится ежегодная конференция молодых работников по вопросам безопасности, на которой в 2015-2016 годах были разработаны и предложены технические решения по исключению травм на предприятиях, а также комплекс пропагандистских решений по безопасности. Часть решений уже внедрены на предприятиях Компании. В 2017 году в рамках конференции планируется уделить особое внимание вопросам дегазации. Как продолжение этой работы организован Клуб безопасности, в котором горняки на периодической основе обсуждают проблемы безопасности труда и предлагают нестандартные решения.

Также с 2016 года запущены новые 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 применение 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, 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.

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, как уже упоминалось выше, возможные действия правительств, включая санкции иностранных государств против российских организаций, могут усилить риски фондового рынка для Компании в отношении возможностей привлечения нового финансирования. 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.

Прочие риски

Компания продолжает мониторить и оценивать риски и факторы, не являющиеся ключевыми с точки зрения потенциального влияния на результаты деятельности. Такие риски включают, в числе прочего, риски по ИТ безопасности. Эти риски не оказали существенного влияния на деятельность Компании, при этом руководство Компании продолжает внедрять дополнительные меры, направленные на минимизацию таких рисков.

На доступ к экспортным рынкам могут оказать влияние возможные логистические ограничения.

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 отчетности является доллар США.

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

	1П2017	1П2016	Изм.,%
Средний обменный курс, руб./долл. США	57,9862	70,2583	(17)
	30.06.17	31.12.16	
Обменный курс, руб./долл. США	59,0855	60,6569	(3)

Производственные мощности

Производственные мощности добывающих предприятий Компании являются фактором, который устанавливает верхний предел объемов добычи, а, следовательно, и объемов 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 обработке, 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 объемы реализации и во многом определяется изменением объемов 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. Объемы угольной продукции, которые не потребляются на внутреннем рынке, отправляются на экспорт.

Одним из важных факторов, который оказывает влияние на баланс спроса и предложения, является восстановление спроса на металлопродукцию в автомобильной промышленности, строительном секторе и машиностроении на российском рынке. Это оказывает поддержку спросу на коксующиеся угли, используемые для производства кокса, со стороны российских коксохимических предприятий.

Со стороны предложения на рыночный баланс влияние оказывает деятельность наших конкурентов. Начало добычи коксующихся углей на двух новых шахтах ужесточило конкуренцию на российском рынке.

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 первой половине 2017 года мы поставляли угольную продукцию всем нашим основным российским клиентам в рамках долгосрочных контрактов. Внутренние цены формируются на ежемесячной основе с учетом мировых трендов.

В первой половине 2017 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 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):

	<u>1П2017</u>	<u>1П2016</u>	<u>Изм.,%</u>
	<i>долл. США за 1 т</i>		
Россия	139,8	57,8	142
Европа	95,3	50,8	88
Азиатско-Тихоокеанский регион	79,7	33,9	135
Средняя цена	102,1	44,8	128

В первом полугодии 2017 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 ОАО «Южжубассуголь»

В первом полугодии 2017 года в рамках полномочий торгового агента ООО «РУК» перепродало угольные продукты ОАО «Южжубассуголь» на сумму 536 млн долл. США (4,0 млн тонн), с себестоимостью в 527 млн долл. США.

Так как ООО «РУК» не действует в качестве принципала, то она отражает только комиссию от этих продаж в размере 9 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 16 млн долл. США, Дебиторскую задолженность от связанных сторон в размере 73 млн долл. США и Кредиторскую задолженность перед связанными сторонами на сумму 230 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:

<i>(в млн долл. США)</i>	1П2017	1П2016
Выручка		
Оказание услуг	9	5

Отчет о финансовом положении:

<i>(в млн долл. США)</i>	30.06.2017	31.12.2016
Оборотные активы		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16	28
Дебиторская задолженность от связанных сторон	73	234
Краткосрочные обязательства		
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	230	401
Чистая задолженность перед ЮКУ от агентских продаж	141	139

Объёмы реализации

Динамика объёмов реализации угольного концентрата Компании представлена в таблице ниже:

	1П2016	2П2016	1П2017
	<i>тыс. т</i>	<i>тыс. т</i>	<i>тыс. т</i>
Россия	1 220	1 350	1 093
Европа	287	146	419
Азиатско-Тихоокеанский регион	1 606	1 585	1 717
Экспорт, всего	1 893	1 731	2 137
Всего	3 113	3 080	3 230

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

	1П2017		1П2016		Изм. Изм. тыс. т	Изм. , %
	Объем	Доля	Объем	Доля		
	тыс. т		тыс. т			
Угольный концентрат – Россия	1 093	34%	1 220	39%	(127)	(10)
включая заводы ЕВРАЗа	324	10%	159	5%	165	103
Угольный концентрат – экспорт						
<i>Европа</i>	419	13%	287	9%	132	46
включая заводы ЕВРАЗа	231	7%	53	2%	179	н.п.
<i>Азиатско-Тихоокеанский регион</i>	1 717	53%	1 606	52%	113	7
	2 137	66%	1 893	61%	244	13
Угольный концентрат – всего	3 230	100%	3 113	100%	117	4
<i>Рядовой уголь – Россия</i>	364		127		236	186
включая заводы ЕВРАЗ	308	85%	65	51%	243	н.п.
Угольный концентрат и рядовой уголь	3 594		3 240		354	11

Общий объем реализации угольной продукции увеличился на 11% относительно первого полугодия 2016 года и составил 3,6 млн тонн.

Доля угольной продукции, поставляемой на заводы ЕВРАЗа составила 26% от общего объема реализации угольной продукции (9% в первом полугодии 2016 года), при этом объем продаж на заводы ЕВРАЗа увеличился с 0,3 млн тонн в первом полугодии 2016 года до 0,9 млн тонн в первом полугодии 2017 года, в основном за счёт роста поставок угля марки ГЖ.

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

Доля экспорта в общем объеме реализации концентрата увеличилась до 66% или 2,1 млн тонн, из которых 80% пришлось на отгрузки в страны Азиатско-Тихоокеанского региона и 20% - в Европу. Отгрузки в Европу увеличились из-за роста поставок на Украину.

Объем реализации угольного концентрата на внутреннем рынке сократился на 10% относительно первого полугодия 2016 года, до 1,1 млн тонн, в связи с изменением структуры продаж (произошло увеличение отгрузок рядового угля) и усилением конкуренции на рынке РФ после запуска новых шахт.

Объем реализации рядового угля составил 364 тыс. тонн (+236 тыс. тонн г/г). В отчетном периоде часть продаж концентрата на внутреннем рынке была осуществлена, по запросу клиентов, с обогатительных фабрик ЕВРАЗа (Южкузбассуголь) в смеси с концентратами ЕВРАЗа, что отразилось на изменении структуры отгрузки продукции Компании.

В отчетном периоде Компании за счет увеличения клиентской базы удалось нарастить объемы реализации в европейские страны – с 9% от общего объема реализации концентрата в первом полугодии 2016 года до 13% в первом полугодии 2017.

В 2017 году приоритетом Компании является фокус на географическую диверсификацию продаж, а также поддержание баланса между долгосрочными контрактами и поставками по споту.

Выручка

Компоненты выручки Компании представлены в таблице ниже:

	1П2017		1П2016		Изм.	Изм., %
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
	<i>млн долл. США</i>					
Угольный концентрат – Россия	153	44%	70	49%	83	119%
Угольный концентрат – экспорт	177	51%	69	49%	108	157%
	330	95%	139	98%	191	137%
Рядовой уголь – Россия ⁽¹⁾	17	5%	3	2%	14	<i>н.п.</i>
	347	100%	142	100%	205	144%
Транспортная составляющая в цене реализации ⁽²⁾	6		5		1	20%
Реализация прочих товаров	63		31		32	103%
Оказание услуг	23		15		8	53%
Выручка	439		193		246	127%

(1) Исключая продажи промпродукта в объёме 41 тыс. т в 1П 2017 года и 22 тыс. т в 1П 2016 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 2017 года выросла на 205 млн долл. США или на 144% г/г из-за роста цен (FCA) в среднем на 128% и объема реализации угольной продукции на 11%.

Транспортная составляющая в цене реализации исключая влияние курса долл. США в первом полугодии 2017 года осталась на уровне аналогичного периода прошлого года.

Мы реализуем прочие товары и услуги только внутри России. Реализация прочих товаров в первом полугодии 2017 года по сравнению с первым полугодием 2016 года выросла за счет роста выручки от перепродажи угля, закупаемого у сторонних предприятий (фактор цен), а так же из-за роста объемов реализации материалов и оборудования на предприятия ОАО «Южкузбассуголь» (реализация программы единой материальной базы на ООО «РУК»).

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

Таким образом, с учетом роста выручки от угольной продукции (FCA) и роста реализации прочих товаров и оказания услуг, общая выручка выросла на 127 % г/г.

Объёмы производства

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

Объёмы производства угольной продукции Компании представлены в таблице ниже:

	1П2017	1П2016	Изм.	Изм.,%
	<i>тыс. тонн</i>			
Добыча рядового угля	5 957	4 883	1 074	22
Обогащение рядового угля	4 983	4 867	116	2
Производство угольного концентрата	3 239	3 085	154	5
Выход концентрата	65,0%	63,4%		

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

	1П2017	1П2016	Изм.	Изм.,%
	<i>тыс. тонн</i>			
Распадская (ГЖ)	3 552	2 584	968	37
Разрез Распадский (ГЖ/ГЖО)	2 067	2 025	42	2
Распадская-Коксовая (К)	287	274	13	5
Распадская-Коксовая, разрез (КС/ОС/КО)	52	-	52	100
Итого	5 957	4 883	1 074	22

В первом полугодии 2017 года общая добыча Компании составила 6,0 млн тонн рядового угля, что на 22% выше аналогичного показателя прошлого года.

Объем добычи на шахте «Распадская» вырос на 37% г/г и составил 3,6 млн тонн. Увеличение производства произошло за счет сокращения времени перемонтажей лав и оптимизации простоев в процессе добычи угля.

В первом полугодии 2017 года на обогатительной фабрике «Распадская» увеличился объем переработки углей на 0,1 млн тонн. Выход концентрата вырос с 63,4% до 65,0% за счет снижения зольности угля марки ГЖ, добываемого шахтой «Распадская». Во втором квартале 2017 года в рамках реализации инвестиционного проекта была запущена флотация на третьей секции фабрики, что позволило повысить выход концентрата при переработке труднообогатимого угля марки КС. Разница между объемами рядового угля, пошедшими на обогащение и объемами добычи рядового угля объясняется, в основном, ростом запасов из-за временных логистических ограничений, а также ростом объемов продаж угля в рядовом виде.

На поле №2 шахты «Распадская-Коксовая» продолжается развитие добычи угля премиальной марки К методом камерно-столбовой добычи.

В соответствии с планами развития Компании, во 2 квартале 2017 года была начата открытая добыча дефицитной марки ОС на участке шахты «Распадская-Коксовая». Первые тонны данного угля были направлены на металлургические предприятия ЕВРАЗ, где получены положительные оценки с точки зрения качества. Увеличение добычи угля марки ОС будет 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:

	1П2017	1П2016	Изм.	Изм., %
	<i>долл. США</i>			
Денежная себестоимость 1 т. концентрата ⁽¹⁾	31	25	6	24

(1) Данные управленческой отчетности;

Денежная себестоимость 1 тонны концентрата в первом полугодии 2017 года выросла на 24% по сравнению с первым полугодием 2016 года за счёт влияния курса долл. США. В рублевом выражении денежная себестоимость 1 тонны концентрата осталась на уровне аналогичного периода прошлого года.

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

	1П2017		1П2016		Изм.	Изм., %
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
	<i>млн долл. США</i>					
ФОТ и страховые взносы	41	31%	33	33%	8	24
Налоги	8	6%	4	4%	4	100
Материалы	29	22%	24	24%	5	21
Электроэнергия	7	5%	5	5%	2	40
Прочие затраты	20	15%	15	14%	5	33
Денежная себестоимость производства	105	80%	81	82%	24	30
Амортизация	18	14%	13	13%	5	38
Истощение добывающих активов	8	6%	5	5%	3	60
Себестоимость производства	131	100%	99	100%	32	32
Транспортные расходы	9		5		4	80
Стоимость товаров для перепродажи	58		29		29	100
Себестоимость реализации	198		133		65	49

Фонд оплаты труда и страховые взносы

Статья «Фонд оплаты труда и страховые взносы» (ФОТ) - одна из наиболее значительных составляющих себестоимости производства Компании – 31% и 33% в первом полугодии 2017 года и в первом полугодии 2016 года соответственно.

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

	1П2017	1П2016	Изм.	Изм., %
	<i>млн долл. США</i>			
ФОТ в составе себестоимости производства	41	33	8	24
	7	6	1	17
ФОТ в составе общехоз. и админ. расходов				
ФОТ в составе прочих расходов	1	3	(2)	(67)
ФОТ всего	49	42	7	16%
Общая среднесписочная численность персонала	5 569	6 090	(521)	(9)

Общая среднесписочная численность персонала в первом полугодии 2017 года снизилась на 9% г/г в связи с продолжением реализации оптимизационных мероприятий, связанных с консервацией поля №1 на шахте «Распадская-Коксовая», консервацией шахты «МУК-96». Кроме того, в отчетном периоде была оптимизирована численность персонала на шахте «Распадская». Без учета влияния курса долл. США ФОТ остался практически на уровне аналогичного периода прошлого года.

Налоги

Основным налогом в составе себестоимости производства является налог на добычу полезных ископаемых. В отчетном периоде налог на добычу полезных ископаемых вырос относительно аналогичного периода прошлого года из-за значительного увеличения коэффициента - дефлятора (утверждается Минэкономразвития РФ) применяемого к ставке НДС и роста объема добычи рядового угля на 22%.

Материалы и электроэнергия

Рост расходов на материалы в первом полугодии 2017 года составил 21% г/г. Исключая влияние курса долл. США, расходы на материалы выросли на 2% г/г, что было вызвано ростом цен.

Расходы на электроэнергию, исключая влияние курса долл. США, в первом полугодии 2017 года выше на 15% г/г. Рост вызван увеличением объемов добычи и обогащения угля, а также ростом тарифов на электроэнергию в среднем на 17%.

Амортизация и истощение добывающих активов

Амортизация и истощение добывающих активов составляют существенную долю в производственной себестоимости Компании – 20% и 18% в первом полугодии 2017 года и первом полугодии 2016 года соответственно.

Амортизация и истощение активов в себестоимости в первом полугодии 2017 года, исключая влияние курса долл. США, увеличилась на 21% г/г в основном в связи с вводом в эксплуатацию большого количества технологического автотранспорта и ростом капитализируемых ремонтов техники на разрезе «Распадский», а так же увеличением добычи на 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 2017 года увеличились в связи с ростом тарифов на оказание услуг по автоперевозкам сторонними организациями, а также в связи с организацией на шахте «Распадская - Коксовая» участка по добыче угля открытым способом (экскавация, транспортировка горной массы, содержание дорог).

Стоимость товаров для перепродажи

Стоимость товаров для перепродажи выросла г/г в связи с ростом выручки от перепродажи угля, закупаемого у сторонних предприятий (фактор цен), а так же из-за роста объемов реализации материалов и оборудования на предприятия ОАО «Южкузбассуголь» (реализация программы единой материальной базы на ООО «РУК»).

Прочие затраты

Прочие затраты в большей степени представлены услугами промышленного характера. Рост прочих затрат в первом полугодии 2017 года составил 33% г/г. Исключая влияние курса долл. США, прочие затраты выросли на 7% г/г, что было вызвано увеличением расходов на дегазацию в связи с предстоящей работой шахты «Распадская» на более газоносных пластах 6-6а, 7-7а, кроме того, произошел рост монтажно - демонтажных работ в связи с запуском лавы на пласте №6 шахты «Распадская».

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, FOB. Данные затраты включены в выручку от реализации нашей угольной продукции и составляют 6 млн долл. США и 5 млн долл. США в первом полугодии 2017 года и первом полугодии 2016 года соответственно.

Рост коммерческих расходов в первом полугодии 2017 года в был вызван отражением созданного резерва по сомнительной дебиторской задолженности на сумму 8 млн долл. США., а также влиянием курса долл. США. Увеличение коммерческих расходов было частично компенсировано снижением расходов на железнодорожный тариф в связи с уменьшением поставок на условиях СРТ.

Общехозяйственные и административные расходы

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

	1П2017		1П2016		Изм.	Изм., %
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
<i>млн долл. США</i>						
ФОТ + страховые взносы	7	58%	6	60%	1	17
Прочие затраты	5	42%	4	40%	1	25
	12	100%	10	100%	2	20

Общехозяйственные и административные расходы Компании выросли на 20% г/г. В рублевом эквиваленте общехозяйственные и административные расходы остались на уровне первого полугодия 2016 года.

Наиболее существенную долю в общехозяйственных и административных расходах Компании составляет фонд оплаты труда со страховыми взносами - 58% в первом полугодии 2017 года. Без учета влияния курса доллара США фонд оплаты труда со страховыми взносами остался на уровне первого полугодия 2016 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 2017 года составила 15 млн долл. США, в основном за счет еврооблигаций Распадской, выраженным в долларах США, при снижении обменного курса долл. США с 60,7 рублей на 1 января 2017 года до 55,8 рублей на момент погашения.

Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы и расходы состоят из нетипичных для бизнеса Компании, неповторяющихся доходов и расходов. Прочие операционные расходы в первом полугодии 2017 года были на 3 млн долл. США ниже, чем в первом полугодии 2016 года, главным образом, из-за понесенных в 2016 году затрат по приостановке добычи на шахте «МУК-96», а также ликвидации эндогенного пожара на поле №1 шахты «Распадская-Коксовая».

Мы успешно завершили работы по восстановлению шахты «Распадская» после аварии в мае 2010 года. Затраты на восстановление включают компенсационные социальные выплаты, затраты по ликвидации пожара и откачке воды, стоимость проектных и ремонтных работ, приобретение объектов основных средств. Суммарно, по состоянию на 30 июня 2017 года, затраты на восстановление составили 219 млн долл. США, из которых 194 млн долл. США было отнесено на прочие операционные доходы и расходы (в том числе 0,8 млн долл. США – в первом полугодии 2017 года).

Проценты к уплате

В первом полугодии 2017 года основную часть процентов к уплате составляли выплаты по купону по еврооблигациям Распадской.

В первом полугодии 2017 года по 7,75% еврооблигациям Компания начислила проценты в размере 10 млн долл. США, погашение данных еврооблигаций было произведено в апреле 2017 года. Компания так же начисляла проценты по займам, привлеченным от структур группы ЕВРАЗ.

Налог на прибыль

Налог на прибыль в первом полугодии 2017 года представлял собой сумму начисленного налога в размере 28 млн долл. США и изменение в отложенных налоговых активах и обязательствах в размере 15 млн долл. США. Основную часть изменения в отложенных активах и обязательствах представляет собой зачет накопленных налоговых убытков прошлых лет в уменьшение текущей налогооблагаемой прибыли.

ЕВИТДА

Расчет показателя ЕВИТДА Компании приведен в таблице ниже:

	1П2017	1П2016	Изм.	Изм., %
	<i>млн долл. США</i>			
Прибыль за период	168	49	119	n/n
<i>Корректировка:</i>				
Положительные курсовые разницы	(15)	(57)	42	(74)
Проценты к получению	(1)	-	(1)	n/n
Проценты к уплате	15	19	(4)	(21)
Обесценение активов	(1)	11	(12)	(109)
Налог на прибыль	43	13	30	n/n
Показатель ЕВИТ	209	35	174	n/n
<i>Корректировка:</i>				
Амортизация и истощение запасов полезных ископаемых	26	18	8	44
Показатель ЕВИТДА	235	53	182	n/n
<i>Рентабельность по ЕВИТДА</i>	<i>53.5%</i>	<i>27.5%</i>		

Основным фактором, повлиявшим на улучшение показателя ЕВИТДА в первом полугодии 2017 года, стал рост выручки, вызванный ростом цен на коксующийся уголь как на мировом рынке, так и в России, а так же рост объема реализации угольной продукции.

Задолженность

Расчет задолженности Компании приведен в таблице ниже:

	30.06.17	31.12.16	Изм.	Изм., %
	<i>млн долл. США</i>			
Долгосрочные кредиты	89	29	60	n/n
Краткосрочные кредиты, включая текущую часть долгосрочных	127	405	(278)	(69)
Долг	216	434	(218)	(50)
<i>За вычетом:</i>				
Денежные средства и их эквиваленты	(49)	(35)	(14)	40
Чистый долг	167	399	(232)	(58)

На 31 декабря 2016 года долгосрочная задолженность Компании состояла из внутригруппового займа от группы ЕВРАЗ в сумме 29 млн долл. США. Краткосрочная задолженность состояла, главным образом, из

Еврооблигаций, выпущенных Распадская Секьюритиз ДАК в форме Нот участия в кредите, на сумму 400 млн долл. США под ставку 7,75% годовых.

27 апреля 2017 года был погашен кредит перед компанией Распадская Секьюритиз ДАК, в результате в полном объеме были погашены еврооблигации, выпущенные в форме Нот участия в кредите с погашением в 2017 году, под ставку 7,75% годовых, на сумму 400 млн долл. США. Погашение произошло в дату, установленную документами выпуска. Погашение было осуществлено с использованием собственных средств, накопленных Распадской и ее дочерними компаниями, а также за счет средств, предоставленных ЕВРАЗом.

За отчетный период совокупный объем задолженности Компании снизился на 218 млн долларов США. На 30 июня 2017 года задолженность Компании составляла 216 млн долл. США и состояла из внутригрупповых займов от компаний ЕВРАЗа.

Ликвидность

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

	30.06.2017	30.06.2016	Изм.	Изм., %
	<i>млн долл. США</i>			
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	35	48	(13)	(27)
Денежные средства от операционной деятельности	201	21	180	<i>n/n</i>
Приобретение объектов основных средств	(39)	(15)	(24)	<i>160</i>
Продажа объектов основных средств	3	2	1	<i>50</i>
Выдача замов связанным сторонам	(10)	-	(10)	<i>100</i>
Выплата замов связанными сторонам	87	-	87	<i>100</i>
Поступления по займам и кредитам от связанных сторон	335	-	335	<i>100</i>
Погашение займов и кредитов от связанных сторон, включая проценты	(150)	(20)	(130)	<i>n/n</i>
Погашение займов и кредитов, включая проценты	(416)	(15)	(401)	<i>n/n</i>
Прочие виды инвестиционной деятельности	1	2	(1)	<i>(50)</i>
Эффект от изм. курсов валют на ден. средства и их эквиваленты	2	4	(2)	<i>(50)</i>
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	49	27	22	81

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

Рабочий капитал

Расчет рабочего капитала Компании приведен в таблице ниже:

	30.06.17	31.12.16	Изм.	Изм., %
	<i>млн долл. США</i>			
Запасы	48	33	15	45
Дебиторская задолженность	308	468	(160)	(34)
Авансы выданные	5	6	(1)	(17)
Налоги к возмещению	37	38	(1)	(3)
<i>За вычетом:</i>				
Кредиторская задолженность	(352)	(503)	151	(30)
Налоги к уплате	(37)	(35)	(2)	6
Авансы выплаченные	(8)	(2)	(6)	н/п
Рабочий капитал	1	5	(4)	н/п

Капитальные вложения

Данные о финансировании капитальных вложений Компании представлены в таблице ниже:

	1П2017	1П2016		
	Сумма	Сумма	Изм.	Изм., %
Финансирование капитальных вложений, млн долл. США	39	15	24	160
Финансирование капитальных вложений на тонну добычи рядового угля, долл. США	6,5	3,1	3,5	113

Финансирование капитальных вложений в первом полугодии 2017 года увеличилось более чем в два раза (+160% г/г). Без учета влияния курса долл. США увеличение составило +115% к уровню финансирования капитальных вложений в первом полугодии 2016 года. Рост обусловлен заменой техники «Разреза Распадский», заменой и ремонтом очистного оборудования на шахте «Распадская», а также приобретением оборудования с целью повышения эффективности обогащения на обогатительной фабрике «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.

Прочее

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности.

Деятельность Группы продолжает подвергаться влиянию неопределенности и нестабильности текущей экономической среды (Примечание 10 финансовой отчетности). В ответ на это Группа применила ряд инициатив по оптимизации расходов и продолжает снижать уровень долга.

Принимая во внимание все факторы и обстоятельства, руководство полагает, что Группа имеет достаточные ресурсы, чтобы продолжать операционную деятельность в обозримом будущем.

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, импортную растаможку 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.