

## ОАО «Распадская» объявляет финансовые результаты за первое полугодие 2014 года в соответствии с МСФО

Москва, 21 августа 2014 г. – ОАО «Распадская» (ММББ - РТС: RASP) (далее – «Распадская» или «Компания») объявляет свои консолидированные финансовые результаты за первое полугодие 2014 года в соответствии с МСФО

Обзор финансовых результатов	1П2014	1П2013	Изм.	
	<i>тыс. долл. США</i>			
Выручка	244 812	300 997	(56 185)	(19)%
Себестоимость реализации	<b>(246 188)</b>	(244 321)	(1 867)	1%
<b>Валовая прибыль /(убыток)</b>	<b>(1 376)</b>	56 676	(58 052)	(102)%
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	<i>n/n</i>	<i>19%</i>		
Коммерческие расходы	<b>(12 488)</b>	(29 423)	16 935	(58)%
Общехозяйственные и админ. расходы	<b>(28 175)</b>	(30 585)	2 410	(8)%
Социальные расходы	<b>(922)</b>	(1 921)	999	(52)%
Убыток от выбытия основных средств	<b>(1 376)</b>	(794)	(582)	73%
Обесценение активов	<b>(893)</b>	0	(893)	n/n
Курсовые разницы	<b>(12 925)</b>	(33 993)	21 068	(62)%
Прочие операционные доходы	<b>1 038</b>	2 549	(1 511)	(59)%
Прочие операционные расходы	<b>(7 116)</b>	(23 543)	16 427	(70)%
<b>Операционный убыток</b>	<b>(64 233)</b>	(61 034)	(3 199)	5%
Доходы от участия в других организациях	-	61	(61)	(100)%
Проценты к получению	<b>419</b>	2 736	(2 317)	(85)%
Проценты к уплате	<b>(19 620)</b>	(23 230)	3 610	(16)%
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>(83 434)</b>	(81 467)	(1 967)	2%
Налог на прибыль	<b>16 038</b>	13 737	2 301	17%
<b>Убыток за период</b>	<b>(67 396)</b>	(67 730)	334	0%
<b>Убыток на акцию, центов</b>	<b>(9,6)</b>	(9,7)		
<b>Скорректированный показатель EBIT</b>	<b>(49 039)</b>	(26 247)	(22 792)	n/n
<b>Скорректированный показатель EBITDA</b>	<b>(8 318)</b>	26 338	(34 656)	n/n
<i>Рентабельность по EBITDA</i>	<i>n/n</i>	<i>8,8%</i>		
<b>Капитальные вложения</b>	<b>32 679</b>	35 631	(2 952)	(8)%
	<b>30/06/14</b>	<b>31/12/13</b>		
Долг	<b>499 165</b>	504 466	(5 301)	(1)%
<b>Чистый долг</b>	<b>490 651</b>	498,810	(8 159)	(2)%

### ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:

- В 1П2014 года выручка от реализации угольной продукции составила 244,8 млн. долл. США, что на 19% ниже аналогичного периода прошлого года.
- Скорректированный показатель EBITDA составил (8,3) млн. долл. США.
- Вследствие снижения продаж Распадской на внутреннем рынке и перераспределения объемов продаж угольной продукции на экспортные рынки с понижающим ценовым трендом Компания показала убыток в размере 67,4 млн. долл. США.
- Объем добычи рядового угля всех марок составил в 1П2014 года 4,4 млн. тонн по сравнению с 4,0 млн. тонн в 1П2013 года.
- По итогам 1П2014 года расчётная денежная себестоимость 1 тонны концентрата выросла на 3%

**ОАО «Распадская»**  
**Обсуждение и анализ руководством**  
**финансового состояния и результатов деятельности**  
**за первое полугодие 2014 года**

по сравнению с 1П2013 года и составила 55,8 долл США на тонну.

- В 1П2014 года фактическая средневзвешенная цена реализации угольного концентрата слекающихся марок (semi-hard), приведённая к базису FCA Междуреченск, на всех региональных рынках составила 63,5 долл США, в том числе на внутреннем рынке - 72,2 долл. США для рынка Европы - 56,3 долл. США для стран АТР – 50,4 млн. долл. США.
- Капитальные вложения составили 32,7 млн. долл. США
- По состоянию на 30 июня 2014 года чистый долг Компании составил 490,7 млн. долл. США, долгосрочная задолженность представляла собой главным образом 7,75% еврооблигации на сумму 397 млн. долл. США и 4,7% внутригрупповой займ от структур, входящих в ЕВРАЗ, на сумму 96 млн. долл. США.

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

«Несмотря на снижение общего количества несчастных случаев с 25 до 14 на шахте «Распадская» произошло два смертельных случая. Для улучшения ситуации на был назначен новый директор по HSE, также разработана новая программа действий. Рад отметить, что Компании удалось снизить показатель LTIFR с 4,44 в 1П2013 до 2,07 в 1П2014 года.

В области производства основным событием стало возобновление добычи на шахте «Распадская». На сегодняшний день в работе находятся три лавы. Четвертую лаву мы планируем запустить в третьем квартале 2014 года, смещение срока запуска четвертой лавы связано с увеличением времени на перемонтаж секций крепи JOY-3 в лаву 5а-7-28бис из-за сложных горно-геологических условий. Таким образом, нам удалось создать прочную базу для дальнейшего увеличения добычи угля в четвертом квартале 2014 и в 2015 году».

**ОАО «Распадская»**  
**Обсуждение и анализ руководством**  
**финансового состояния и результатов деятельности**  
**за первое полугодие 2014 года**

*Настоящее обсуждение и анализ следует рассматривать совместно с неаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетностью ОАО «Распадская» за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года, подготовленной в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности.*

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

**Мы представляем 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 четыре действующих добывающих предприятия (шахты «Распадская», «МУК-96», «Распадская-Коксовая» и разрез «Распадский»), обогатительную фабрику, предприятия производственной и транспортной инфраструктуры, торговую и управляющую компании.**

**16 января 2013 г. ОАО «Распадская» стало дочерним предприятием международной горно-металлургической компании EVRAZ plc.**

ОАО «Распадская»  
Обсуждение и анализ руководством  
финансового состояния и результатов деятельности  
за первое полугодие 2014 года

**Содержание**

Запасы и ресурсы полезных ископаемых.....	3
Ключевые факторы и риски, влияющие на результаты нашей деятельности .....	3
<i>Обменные курсы валют</i> .....	3
<i>Производственные мощности</i> .....	6
<i>Спрос и предложение на коксующийся уголь</i> .....	7
<i>Цены на коксующийся уголь</i> .....	7
<i>Объемы реализации</i> .....	9
Выручка .....	10
Объемы производства.....	11
Себестоимость производства и реализации.....	12
<i>Фонд оплаты труда и страховые взносы</i> .....	13
<i>Налоги</i> .....	14
<i>Материалы и электроэнергия</i> .....	14
<i>Прочие затраты</i> .....	14
<i>Амортизация и истощение запасов полезных ископаемых</i> .....	14
<i>Транспортные расходы</i> .....	14
Прочие доходы и расходы.....	14
<i>Коммерческие расходы</i> .....	14
<i>Общехозяйственные и административные расходы</i> .....	15
<i>Социальные расходы</i> .....	15
<i>Убыток от выбытия основных средств</i> .....	15
<i>Курсовые разницы</i> .....	15
<i>Прочие операционные доходы и расходы</i> .....	16
<i>Проценты к получению и уплате</i> .....	16
<i>Налог на прибыль</i> .....	16
Скорректированный показатель EBITDA.....	16
Задолженность.....	17
Ликвидность .....	17
Рабочий капитал.....	18
Капитальные вложения .....	18
Забалансовые операции.....	19
Прочее .....	19

# ОАО «Распадская»

## Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за первое полугодие 2014 года

### Запасы и ресурсы полезных ископаемых

В рамках консолидации ОАО «Распадская» в структуру группы EVRAZ plc, была проведена оценка запасов и ресурсов по состоянию на 1 июля 2013 г., которая подтвердила прежние оценки наших объемов запасов, превышающие 1,3 млрд. т высококачественного полутвердого коксующегося угля марок Ж, ГЖ, ГЖО и твердого коксующегося угля марок К, КО. Имеющийся уровень запасов и ресурсов позволяет вести добычу коксующегося угля на наших предприятиях в течение более 90 лет.

Объемы наших запасов и ресурсов коксующегося угля по состоянию на 1 июля 2013 г., оценённых согласно отчету, подготовленному IMC Montan, в соответствии с требованиями Кодекса JORC, представлены в следующей таблице:

	Запасы	Ресурсы
	млн. т	
Полутвёрдые коксующиеся угли	1 175	1 573
Твёрдые коксующиеся угли	190	427
	<b>1 365</b>	<b>1 999</b>

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

С момента проведения последней оценки запасов мы добыли 8,3 млн тонн угля.

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

Ключевые риски и факторы, влияющие на ОАО "Распадская" были детально рассмотрены в разделе "Ключевые факторы и риски, влияющие на результаты нашей деятельности в отчете "Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за 2013 год". Большая часть ключевых рисков Компании не изменилась по сравнению с теми, что были перечислены в указанном выше отчете, тем не менее, мы предоставляем обновленную информацию по рискам, которые повлияли на Компанию за Период и которые, как мы ожидаем, будут наиболее значимыми до конца года:

#### ***Глобальные экономические факторы, состояние отрасли и экономическая эффективность***

Деятельность ОАО "Распадская" крайне зависит от глобальной макроэкономической ситуации, условий в экономике и отрасли, напр., баланса спроса и предложения на сталь и в особенности на коксующийся уголь, который может значительно влиять на цены и объемы продаж на всех рынках.

Так как деятельность ОАО «Распадская» имеет высокий уровень постоянных затрат, экономическая ситуация в мире и состояние отрасли оказывают существенное влияние на производственную деятельность и ликвидность. Управление риском ликвидности в купе с сокращением доступного финансирования приводит к риску недостаточного капитального инвестирования в долгосрочное устойчивое развитие Компании.

В ОАО "Распадская" проводится целенаправленная инвестиционная политика, направленная на снижение и управление основными затратами с целью повышения затратоэффективности. ОАО «Распадская» реализует план по увеличению производства на своих шахтах, включая шахту «Распадская», на которой ведутся работы по восстановлению производства после аварии 2010 года

#### ***Вопросы промышленной безопасности и охраны окружающей среды (ОТ ПБ и ООС)***

Риски, связанные с безопасностью производства и экологией, присущи основной деятельности Компании. Кроме того, деятельность ОАО "Распадская" регулируется обширным сводом законов в области ОТ ПБ и ООС, правил и стандартов, нарушение которых может привести к штрафам, пеням, остановке

# ОАО «Распадская»

## Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за первое полугодие 2014 года

производства и другим санкциям. Данные действия могут оказать существенное негативное влияние на деятельность Компании, ее финансовое состояние и перспективы бизнеса.

Вопросы в области ОТ ПБ и ООС напрямую курируются на уровне Совета директоров, 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 осуществляет программу по улучшению управления рисками, связанными с безопасностью, во всех бизнес-подразделениях с целью внедрения новой культуры обеспечения безопасности на всех уровнях управления и производства. Компания продолжает целенаправленную работу по стандартизации Критических программ по безопасности производства, главное внимание в 2014 году уделяется внедрению программы энергоизоляции, или программы "Блокировка, маркировка, проверка" (БМП / LOTO). Компания представила программу Поведенческих бесед по безопасности для обеспечения более инициативного подхода по профилактике травм и несчастных случаев. Проведена работа по улучшению обучения методам техники безопасности, а для всех новых проектов проводится оценка операционной безопасности.

### ***Зависимость от определенных региональных рынков***

Прибыльность Компании сильно зависит от некоторых географических рынков, а именно 58% своей выручки Компания получает от операций в России и 35% из Азиатско-Тихоокеанского региона по итогам первого полугодия 2014 года. Стратегические риски и возможности на этих региональных рынках регулярно пересматриваются. Пересмотр включает в себя анализ качества и характера номенклатуры продукции Компании, относительной эффективности затрат и устойчивости рыночного позиционирования, а также эффективности каналов дистрибуции.

Развитие номенклатуры продукции Компании и ее производственная и сбытовая стратегии направлены на усиление лидирующих позиций на рынке коксующихся углей.

### ***Капитальные проекты и затраты***

Капитальные затраты Компании на текущее обслуживание и капитальные затраты на развитие, в дополнение к капитальным затратам, направленным на повышение экономической эффективности Компании проводятся в соответствии с ожиданиями Компании и внешних рынков в отношении каждого конкретного проекта для максимизации уровня доходности инвестиций.

Риск того, что события или экономические проблемы, неучтенные в бизнес-планах Компании, включая одобрения регулятивных органов, могут негативно повлиять на ожидаемый свободный денежный поток Компании, может привести к тому, что осуществление запланированных капитальных проектов может быть отложено или прекращено, что в свою очередь повлияет на будущие результаты деятельности Компании.

Компания пересмотрела ключевые предположения по главным инвестиционным проектам и провела анализ сценариев, результатом которого стала остановка и/или перенос определенных проектов.

Реализация проекта отслеживается на соответствие планам, что в том числе предполагает строгий контроль над своевременными результатами и расходованием средств. Управление всеми проектами осуществляется опытной проектной командой.

### ***Управление персоналом***

Основным риском в области управления персоналом является качество и наличие критически необходимых профессиональных и деловых навыков у руководителей и сотрудников ОАО "Распадская", напр., специалистов горнодобывающей отрасли, включая инженеров, экспертов по горному делу и менеджеров проектов. Связанные с этим риски включают подбор, наём, подготовку и удержание работников и квалифицированных руководителей.

Отношения с профсоюзом, в основном, стабильные.

# ОАО «Распадская»

## Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за первое полугодие 2014 года

В результате рисков в области управления персоналом планы развития Компании могут оказаться под угрозой. Планирование преемственности является одной из ключевых особенностей управления человеческими ресурсами Компании. Действие программы преемственности происходит благодаря вовлечению ключевых производственных и функциональных руководителей низшего звена. Компания инвестировала значительные средства в обучение, внутреннее наставничество и развитие резерва преемников.

В 2012 году стартовала программа развития менеджеров проектов, направленная на снижение риска нехватки навыков управления проектами. Целью данной программы является более эффективное и действенное управление проектами. Программа также ориентирована на усиление качества внутренней технической компетенции Компании.

Компания испытывает недостаточную ротацию кадров. «Распадская» стремится удовлетворить свои потребности в руководящих работниках и специалистах путем удержания сотрудников, внутреннего продвижения, структурированного внутреннего профессионального наставничества и внешних программ по развитию.

### ***Возможные действия со стороны государства***

ОАО «Распадская» работает в России, и существует риск, что правительство России или государственные учреждения могут принять новые законы и правила, или иным образом 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, или реализовать свою продукцию.

До настоящего времени развитие геополитических событий, связанных с Украиной не имели значительного влияния на Компанию. Однако, существует риск, что в случае эскалации конфликта данные события могут повлиять на деятельность Компании в стране. ОАО "Распадская" получает примерно 7% доходов от поставок угля на Украину.

Кроме того, ОАО "Распадская" может попасть под действие правительственных санкций против российских предприятий, если они будут расширены с существующего уровня и станут причиной рисков фондового рынка. Компания провела консультации с международными юристами с целью оценки риска последствий от введения санкций и разработки соответствующих мер по смягчению.

Хотя все перечисленные риски находятся вне контроля Компании, ОАО «Распадская» и ее руководители являются членами различных национальных отраслевых органов и, как следствие, вносят вклад в деятельность таких органов и, когда необходимо, принимают участие в соответствующих дискуссиях с политическими и регулирующими органами.

### ***Временное прекращение 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 с целью оценки их целесообразности и эффективности.

Компания застрахована от убытков в случае остановки производства, за исключением отдельных случаев. 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 и тренинги для сотрудников по технике безопасности.

В 2013 году Компании пришлось на 3 месяца остановить добычу на шахте «Распадская» в связи с превышением содержания окиси углерода в пробах воздуха. Был реализован ряд мер по устранению причин опасной ситуации.

# ОАО «Распадская»

## Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за первое полугодие 2014 года

### **Казначейство**

ОАО «Распадская» сталкивается с различными казначейскими рисками, включая риски ликвидности, доступа к кредитам, колебания валютных курсов и процентных ставок, риск соблюдения налогового законодательства. Кроме того, как уже упоминалось выше, возможные действия правительств, включая экономические санкции против российских организаций, могут усилить риски фондового рынка для Компании в отношении трудностей с привлечением нового финансирования.

После консолидации в ЕВРАЗ ОАО «Распадская» имеет больше возможностей для получения внешнего финансирования и с меньшими затратами, а также может рассчитывать на поддержку ЕВРАЗа в случае срочных финансовых потребностей.

ЕВРАЗ нанимает квалифицированных специалистов для управления рисками всех компаний, входящих в группу ЕВРАЗ. Управление такими рисками является частью системы внутреннего контроля. Ключевой риск ликвидности ежемесячно рассматривается на заседаниях совета директоров ЕВРАЗа и ОАО «Распадская», а также через отчеты о соответствии ковенант, управления рисками требованиям системы внутреннего контроля, которые Независимая функция внутреннего аудита представляет комитету по аудиту совета директоров Распадской.

Управление риском ликвидности осуществляется путем пересмотра капитальных расходов и программ по оптимизации расходов.

### **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 следующей таблице:

	<u>1П2014</u>	<u>1П2013</u>	<u>Изм.</u>
Средний обменный курс, руб./долл. США	34,9796	31,0169	13%
	<u>30/06/14</u>	<u>31/12/13</u>	
Обменный курс, руб./долл. США	33,6306	32,7292	3%

### **Производственные мощности**

Производственные мощности наших добывающих предприятий являются фактором, который устанавливает верхний предел объемов добычи, а, следовательно, и объемов реализации. Многие факторы влияют на наши производственные мощности, среди которых производительность оборудования и условия добычи. Некоторые условия добычи могут приводить к существенным сбоям в производственном процессе. Вместе с тем, мы продолжаем успешно реализовывать программу по восстановлению производственной мощности шахты «Распадская». После запуска лавы 4-9-23 в декабре 2013 года нам удалось успешно запустить еще две новые лавы в первом полугодии 2014 года. Так, 19 марта 2014 года мы запустили вторую лаву 4-7-27 с запасами 1 506 тыс. тонн, 18 июня 2014 года была запущена в эксплуатацию третья лава 5а-10-18. Запасы угля марки ГЖ в лаве составляют 428 тыс. тонн.



# ОАО «Распадская»

## Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за первое полугодие 2014 года

В третьем квартале 2014 года мы планируем запустить лаву 5а-7-28бис с запасами 2 700 тыс. тонн, выполнив тем самым план 2014 года по запуску новых лав на шахте «Распадская». Смещение срока запуска четвертой лавы связано с увеличением времени перемонтажа секций крепи JOY-3 в лаву 5а-7-28бис из-за сложных горно-геологических условий. Таким образом, четвертом квартале 2014 года шахта «Распадская» одновременно будет осуществлять добычу на четырех лавах и впервые вернется на тот уровень добычи, который был до момента аварии 2010 года.

Наша деятельность 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 нашей деятельности.

### *Спрос и предложение на коксующийся уголь*

Операционные и финансовые результаты нашей деятельности 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. Поэтому наша деятельность зависит от состояния российского и мирового рынков чёрной металлургии. В настоящее время приоритетной для нас является реализация в России, поэтому баланс спроса и предложения на коксующийся уголь на внутреннем рынке оказывают на нас значительное влияние.

Одним из важных факторов, который оказывает и продолжит оказывать влияние на данный баланс со стороны спроса на рынке РФ, является продолжающееся внедрение технологии вдувания пылеугольного топлива на российских металлургических предприятиях. Применение данной технологии уменьшает расход кокса в доменных печах, и как результат снижается потребление коксующихся углей для производства кокса.

Фактором на стороне предложения, безусловно, является деятельность наших конкурентов. С учетом текущей рыночной ситуации мы не предполагаем значительного увеличения мощностей по добыче коксующегося угля в краткосрочной и среднесрочной перспективе. Заявленные планы ввода новых мощностей у многих производителей перенесены на более поздние сроки или остановлены, так как требуют значительных капиталовложений. Те же проекты, которые находятся в стадии завершения, отчасти компенсируют выбывающие мощности по добыче.

Мы планируем сохранять и поддерживать свою конкурентоспособность в основном за счёт сохранения позиций низкочрезвычайно производителя коксующихся углей, оптимального соотношения цена/качество, наличия долгосрочных контрактов и развития отношений с текущими и потенциальными клиентами.

### *Цены на коксующийся уголь*

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

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. Сложившийся баланс рыночных цен на различные марки углей и качество угля выступают основными критериями для принятия потребителем решения о приемлемости цены. Наши цены реализации находятся в рамках региональных рыночных трендов.

# ОАО «Распадская»

## Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за первое полугодие 2014 года

Цены для части экспортных продаж устанавливаются в привязке к международной системе ценообразования – на основе цены угольного концентрата твёрдых марок на базе FOB Австралия (143,2 долл. США за 1 т, 120,0 долл. США за 1 т, 120,0 долл. США за 1 т в 1-м, 2-м, 3-м кварталах 2014 г. соответственно) за вычетом скидки за качество угольного концентрата наших полутвёрдых марок или угля Австралийских полутвердых марок близкого по качеству.

В 2013 и первом полугодии 2014 гг. со своими основными российскими потребителями мы работали в рамках долгосрочных контрактов с квартальной фиксацией объемов и цены. Наши контрактные цены устанавливаются в рублях для российских продаж и в долларах США для экспорта. Наши экспортные цены различаются в зависимости от рынков сбыта, в том числе с учётом периода присутствия на том или ином рынке, а также периода взаимодействия с тем или иным из потребителей, что находит отражение как в формате контракта, так и подходе к ценообразованию (квартальные цены или спотовые цены).

В 2013 и первом полугодии 2014 гг. все российские продажи и большая часть продаж на Украину осуществлялись на условиях FCA Междуреченск. Другими условиями, применявшимися нами, был FOB, CFR, CPT и DAF. Кроме условий FCA, транспортные и прочие сопутствующие расходы включаются в контрактную цену.

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

	<b>1П2014</b>	<b>1П2013</b>	<b>Изм.</b>
	<i>долл. США за 1 т</i>		
Россия	72,2	97,7	(26)%
Европа	56,3	64,3	(13)%
Азиатско-Тихоокеанский регион	50,4	60,4	(17)%

В 2013 и первом полугодии 2014 гг. понижающий ценовой тренд явился следствием дисбаланса спроса и предложения на мировом и российском рынках коксующихся углей, в том числе по причине влияния рынка Китая на мировой рынок сырья и увеличения в мировой торговле доли контрактов по спотовым ценам.

То, что наши экспортные цены, приведённые к условиям FCA Междуреченск, были, как правило, ниже цен при продажах в России, во многом объясняется международной конкуренцией и фактором расстояния до потребителей, который оказывает существенное влияние на наши цены реализации. В конечном счёте, потребителям приходится оплачивать затраты по перевозке независимо от того, включаются они в контрактную цену или нет. При больших расстояниях перевозок, значительны и эти затраты, что имеет место при продажах на Украину и в Азию. В условиях слабого спроса (рынок покупателя), для сохранения конкурентоспособности мы вынуждены учитывать при ценообразовании наших углей удаленность рынков сбыта, стоимость транспортировки, а также наличие углей из других стран.

Еще одним фактором, который косвенно отразился на уровне экспортных цен, было продолжение нашей стратегии на закрепление нашего присутствия, как на рынках Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР), в первую очередь в Японии и Южной Корее, и расширения нашей клиентской базы в этих странах, так и на рынке Европы.

ОАО «Распадская»  
Обсуждение и анализ руководством  
финансового состояния и результатов деятельности  
за первое полугодие 2014 года

**Объёмы реализации**

Поквартальная динамика объёмов реализации нашего угольного концентрата представлена в следующей таблице:

	<b>1кв13</b>	<b>2кв13</b>	<b>3кв13</b>	<b>4кв13</b>	<b>1кв14</b>	<b>2кв14</b>
	<i>тыс. т</i>					
Россия	898	719	786	567	618	780
<i>Изм. к пред. кв.</i>	<i>(17)%</i>	<i>(20)%</i>	<i>9%</i>	<i>(28)%</i>	<i>9%</i>	<i>26%</i>
Европа	193	135	162	92	100	119
<i>Изм. к пред. кв.</i>	<i>(5)%</i>	<i>(30)%</i>	<i>20%</i>	<i>(44)%</i>	<i>9%</i>	<i>18%</i>
Азиатско-Тихоокеанский регион	306	472	415	390	357	758
<i>Изм. к пред. кв.</i>	<i>244%</i>	<i>54%</i>	<i>(12)%</i>	<i>(6)%</i>	<i>(8)%</i>	<i>112%</i>
Экспорт, всего	499	607	577	482	457	877
<b>Всего</b>	<b>1 397</b>	<b>1 326</b>	<b>1 363</b>	<b>1 049</b>	<b>1 075</b>	<b>1 657</b>
<i>Изм. к пред. кв.</i>	<i>2%</i>	<i>(5)%</i>	<i>3%</i>	<i>(23)%</i>	<i>3%</i>	<i>54%</i>

Объёмы реализации нашего угольного концентрата и рядового угля по рынкам сбыта представлены в следующей таблице:

	<b>1П2014</b>		<b>1П2013</b>		<b>Изм</b>		<b>1П2014</b>	<b>1П2013</b>
	<b>Объём</b>	<b>Доля</b>	<b>Объём</b>	<b>Доля</b>			<b>Сумма</b>	<b>Сумма</b>
	<i>тыс. т</i>		<i>тыс. т</i>		<i>тыс. т</i>	<i>тыс. долл. США</i>	<i>тыс. долл. США</i>	
<b>Угольный концентрат</b>								
<b>– Россия</b>	<b>1 398</b>	<b>51%</b>	<b>1 617</b>	<b>59%</b>	<b>(219)</b>	<b>(14)%</b>	<b>104 977</b>	<b>157 997</b>
включая ЕВРАЗ	<b>91</b>	<b>3%</b>	<b>77</b>	<b>3%</b>	<b>14</b>	<b>18%</b>	<b>8 126</b>	<b>7 753</b>
<b>Угольный концентрат – экспорт</b>								
Европа	<b>219</b>	<b>8%</b>	<b>328</b>	<b>12%</b>	<b>(109)</b>	<b>(33)%</b>	<b>12 338</b>	<b>23 113</b>
включая ЕВРАЗ	<b>188</b>	<b>7%</b>	<b>328</b>	<b>12%</b>	<b>(140)</b>	<b>(43)%</b>	<b>10 607</b>	<b>23 113</b>
Азиатско-Тихоокеанский регион	<b>1 115</b>	<b>41%</b>	<b>778</b>	<b>29%</b>	<b>337</b>	<b>43%</b>	<b>89 960</b>	<b>98 497</b>
	<b>1 334</b>	<b>49%</b>	<b>1 106</b>	<b>41%</b>	<b>228</b>	<b>21%</b>	<b>102 298</b>	<b>121 610</b>
<b>Угольный концентрат – всего</b>	<b>2 732</b>	<b>100%</b>	<b>2 723</b>	<b>100%</b>	<b>10</b>	<b>0%</b>	<b>207 275</b>	<b>279 607</b>
Рядовой уголь – Россия	<b>594</b>		<b>287</b>		<b>307</b>	<b>107%</b>	<b>33 007<sup>(1)</sup></b>	<b>16 319<sup>(1)</sup></b>
включая ЕВРАЗ	<b>568</b>	<b>96%</b>	<b>287</b>	<b>100%</b>	<b>281</b>	<b>98%</b>	<b>31 828</b>	<b>16 319</b>
<b>Угольный концентрат и рядовой уголь</b>	<b>3 326</b>		<b>3 010</b>		<b>316</b>	<b>10%</b>	<b>240 282</b>	<b>295 926</b>

(1) Исключая продажи попутного угля

Доля угольной продукции, поставляемой на предприятия Евраз в первом полугодии 2014 г., составила 26% от общего объёма реализации угольной продукции, при этом объём продаж увеличился с 692 тыс. т в первом полугодии 2013 г. до 847 тыс. т в первом полугодии 2014 г., в основном за счёт роста поставок рядового угля.

ОАО «Распадская»  
Обсуждение и анализ руководством  
финансового состояния и результатов деятельности  
за первое полугодие 2014 года

Рядовой уголь составлял существенную долю в общем объеме реализации нашей угольной продукции – 18% и 10% в первом полугодии 2014 года и первом полугодии 2013 года соответственно. Поставки рядового угля на предприятия ЕВРАЗа осуществлялись в рамках долгосрочных контрактов.

В связи с сокращением спроса на российском рынке, мы для поддержания объемов реализации были вынуждены увеличить продажи на экспорт – в первом полугодии 2014 г. мы увеличили долю экспорта в общем объеме реализации концентрата до 49%. В результате объем продаж нашего концентрата на внутреннем рынке в первом полугодии 2014 г. сократился на 14% по сравнению с первым полугодием 2013 г., при этом мы увеличили поставки на активы ЕВРАЗа на 18% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

В отчетном периоде нам удалось нарастить объемы реализации в страны АТР – с 29% от общего объема реализации нашего концентрата в первом полугодии 2013 г. до 41% в первом полугодии 2014 г. за счет роста клиентской базы в регионе, в том числе в таких странах как Япония и Южная Корея.

Кроме того, с целью расширения своей клиентской базы и продвижения продукции на экспортных рынках, мы стали осуществлять реализацию на экспорт части объемов нашего концентрата через трейдинговую компанию East Metals AG (EMAG), Швейцария, входящую в группу ЕРВАЗ. Договор с EMAG был заключен нами на рыночных условиях. Продажи через EMAG позволили снизить запасы на сумму около 13 млн долларов США и снизить потребность Компании в рабочем капитале в связи с сокращением расходов на железнодорожные перевозки и транспортно-экспедиторское обслуживание (фрахт).

Расширение экспорта позволило снизить удельные затраты производства и использовать производственные мощности более эффективно. Несмотря на наметившиеся в последнее время негативные тенденции на азиатских рынках, особенно на китайском, мы намерены продолжать активную работу в регионе, в том числе по расширению рынков и заключению долгосрочных отношений с корейскими и японскими покупателями.

Вместе с тем, общий объем реализации угольного концентрата практически не изменился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 2,7 млн тонн. Основной причиной, повлиявшей на отсутствие роста реализации угольного концентрата в первом полугодии 2014 г. стало увеличение доли продаж рядового угля и снижение выхода концентрата в связи с повышенной зольностью обрабатываемых пластов, скомпенсированного во втором квартале благодаря росту добычи из очистных забоев.

## Выручка

Компоненты нашей выручки представлены в следующей таблице:

	1П2014		1П2013		Изм.	
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
	<i>тыс. долл. США</i>					
Угольный концентрат – Россия	104 977	51%	157 997	65%	(53 020)	(34)%
Угольный концентрат – экспорт	68 577	33%	68,111	28%	466	1%
	<b>173 554</b>	<b>84%</b>	226 108	93%	(52 554)	(23)%
Рядовой уголь – Россия <sup>(1)</sup>	33 007	16%	16,319	7%	16 688	102%
	<b>206 561</b>	<b>100%</b>	242 427	100%	(35 866)	(15)%
Транспортная составляющая в цене реализации <sup>(2)</sup>	33 721		53,498		(19 777)	(37)%
Реализация прочих товаров	961		-		961	н/п
Реализация услуг	3 569		5 072		(1 503)	(30)%
<b>Выручка</b>	<b>244 812</b>		<b>300 997</b>		<b>(56 185)</b>	<b>(19)%</b>

(2) Исключая продажи попутного угля в объеме 22 тыс. т и 38 тыс. т в 1П2014 и 1П2013 гг. соответственно.

ОАО «Распадская»  
Обсуждение и анализ руководством  
финансового состояния и результатов деятельности  
за первое полугодие 2014 года

- (3) 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 1П2014 г. снизилась на 35,9 млн. долл. США или на 15% по сравнению с 1П2013 г. из-за снижения цены (FCA) на 24% при увеличении объемов реализации угольной продукции на 10%.

Существенное снижение транспортной составляющей в цене реализации (с 53,5 млн. долл. США до 33,7 млн. долл. США) было обусловлено переходом продаж с условий CFR, FOB на FCA.

Мы реализуем прочие товары и услуги только внутри России. Реализация услуг в основном представляет собой транспортные услуги по перевозке угольной продукции, оказываемые другим угольным предприятиям региона.

Таким образом, с учетом снижения выручки от угольной продукции (FCA) и снижению транспортной составляющей общая выручка снизилась на 19% по сравнению с 1П2013 года.

### Объёмы производства

Наши объёмы производства изменяются в зависимости от спроса и ограничиваются производственными мощностями.

Мы обогащаем все полутвёрдые коксующиеся угли и продаём их в виде концентрата, тогда как твёрдые коксующиеся угли мы продаём в основном как рядовой уголь.

Объёмы производства нашей угольной продукции представлены в следующей таблице:

	1П2014	1П2013	Изм.	
	<i>тыс. т</i>			
Добыча рядового угля	4 427	3 961	466	12%
Обогащение рядового угля	3 927	3 927	0	0%
Производство угольного концентрата	2 627	2 810	(183)	(7)%
Выход концентрата	66,9%	71,6%		

Мы увеличили добычу угля на 12%, в том числе вследствие увеличения добычи на шахте «Распадская-Коксовая» - на 121% или 379 тыс. т, а также благодаря росту добычи на шахте «Распадская» на 50% или 555 тыс. т вследствие успешной реализации программы по восстановлению шахты и запуску трех новых лав. При этом по шахте «МУК 96» в отчетном периоде добыча снизилась на 43% или 255 тыс. т из-за увеличения сроков ремонта комплекса из лавы 5-15-22(2) в лаву 5-15-24(1) вследствие проведения подготовительных выработок в зоне горно-геологических нарушений, а также на разрезе «Распадский» - на 11% или 214 тыс. т. из-за снижения готовых к выемке запасов угля.

Снижение производства концентрата на 7% явилось следствием снижения выхода концентрата на 4,7 п.п. Снижение выхода концентрата было обусловлено главным образом увеличением зольности добываемых углей вследствие увеличения добычи с подготовительных работ. Увеличение зольности добываемых углей планируется компенсировать ростом добычи из очистных забоев на шахте «Распадская».

Кроме того, ряд мероприятий, реализуемых нами на обогатительной фабрике позволит поднять качество концентрата, что в свою очередь позволит нам продавать его по более высокой цене. К числу таких мероприятий относятся: приобретение и монтаж оборудования для удаления мелкой высокозольной фракции, а также исключение концентрата марки ГЖО из смесевых концентратов.

Складские запасы нашей угольной продукции представлены в следующей таблице:

	30/06/14	31/12/13	Изм.	
	<i>тыс. т</i>			
Рядовой уголь	174	272	(98)	(36)%
Угольный концентрат (с учётом концентрата в портах)	71	202	(131)	(65)%

ОАО «Распадская»  
Обсуждение и анализ руководством  
финансового состояния и результатов деятельности  
за первое полугодие 2014 года

Снижение запасов угольного концентрата связано с отгрузкой концентрата на экспорт в страны Юго-Восточной Азии.

### Себестоимость производства и реализации

Уровень добычи является важным фактором, определяющим нашу конкурентоспособность по себестоимости, поскольку существенную часть наших затрат представляют собой постоянные издержки, что типично для добывающей промышленности. Рост объёмов производства способствует сокращению производственной себестоимости угля на тонну.

Основные компоненты денежной себестоимости производства представлены в следующей таблице:

	<b>1П2014</b>	<b>1П2013</b>	<b>Изм.</b>	
	<i>тыс. долл. США</i>			
Денежная с/с добычи угля	151 074	149 655	1 419	1%
Денежная с/с обогащения	<b>12 109</b>	11 188	921	8%
Денежная с/с производственных перевозок концентрата	<b>2 046</b>	2 083	(37)	(2)%
<b>Денежная себестоимость производства</b>	<b>165 228</b>	162 926	2 302	1%
	<i>долл. США</i>			
Денежная себестоимость добычи 1 т угля	<b>34,1</b>	37,8	(4)	(10)%

Денежная себестоимость добычи 1 т угля в 1П2014 г. снизилась на 10% по сравнению с 1П2013 г. вследствие увеличения объёмов добычи угля.

Расчётная денежная себестоимость нашего угольного концентрата представлена в следующей таблице:

	<b>1П2014</b>	<b>1П2013</b>	<b>Изм.</b>	
	<i>тыс. долл. США</i>			
Расчётная денежная с/с угля, направленного на обогащение <sup>(1)</sup>	<b>132 537</b>	139 047	(6 510)	(5)%
Денежная с/с обогащения	<b>12 109</b>	11 188	921	8%
Денежная с/с производственных перевозок концентрата	<b>2 046</b>	2 083	(37)	(2)%
<b>Расчётная денежная себестоимость концентрата</b>	<b>146 691</b>	152 318	(5 627)	(4)%
	<i>долл. США</i>			
Денежная с/с 1 т угля, предназначенного для обогащения	<b>33,8</b>	35,4	(1,6)	(5)%
Денежная с/с обогащения 1 т угля	<b>3,1</b>	2,8	0,3	11%
Денежная с/с производственных перевозок 1 т концентрата <sup>(2)</sup>	<b>0,8</b>	0,7	0,0	0%
<b>Расчётная денежная себестоимость 1 т концентрата <sup>(2)</sup></b>	<b>55,8</b>	54,2	1,6	3%

(1) Расчётная денежная себестоимость угля, направленного на обогащение, была получена путём умножения количества угля, направленного на обогащение, на денежную себестоимость 1 т угля, предназначенного для обогащения;

(2) Рядовой уголь пересчитан в тонны угольного концентрата в соотношении 66,9% и 71,6% для 1П2014 и 1П2013 гг. соответственно.

Расчётная денежная себестоимость 1 т концентрата в 1П2014 г. выросла на 3% по сравнению с 1П2013 г. главным образом за счёт увеличения зольности рядового угля, предназначенного для обогащения.

ОАО «Распадская»  
Обсуждение и анализ руководством  
финансового состояния и результатов деятельности  
за первое полугодие 2014 года

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

	1П2014		1П2013		Изм.	
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
	<i>тыс. долл. США</i>					
ФОТ	54 857	27%	48 196	23%	6 661	14%
Страховые взносы	23 505	11%	20 848	10%	2 657	13%
Налоги	(103)	0%	9 747	5%	(9 850)	(101)%
Материалы	53 621	26%	58 852	28%	(5 231)	(9)%
Электроэнергия	9 073	4%	8 077	4%	996	12%
Прочие затраты	24 275	12%	18 527	9%	5 748	31%
<b>Денежная себестоимость производства</b>	<b>165 228</b>	<b>80%</b>	<b>164 247</b>	<b>78%</b>	<b>981</b>	<b>1%</b>
Амортизация	30 909	15%	33 212	16%	(2 303)	(7)%
Истощение добывающих активов	9 971	5%	12 861	6%	(2 890)	(22)%
<b>Себестоимость производства</b>	<b>206 108</b>	<b>100%</b>	<b>210 320</b>	<b>100%</b>	<b>(4 212)</b>	<b>(2)%</b>
Транспортные расходы	26 899		25 471		1 428	6%
Стоимость товаров на перепродажу	9		646		(637)	(99)%
Движение готовой продукции	13 172		7 884		5 288	67%
<b>Себестоимость реализации</b>	<b>246 188</b>		<b>244 321</b>		<b>1 867</b>	<b>1%</b>

#### Фонд оплаты труда и страховые взносы

Фонд оплаты труда (ФОТ) со страховыми взносами составляет наиболее значительную часть нашей денежной себестоимости производства. В 1П2014 рост ФОТ составил 14% по сравнению с 1П2013, страховые взносы выросли на 13% по сравнению с 1П2013. Рост обусловлен увеличением средней заработной платы на 7,5% и численности персонала на 1%.

Страховые взносы представляют собой регулярные обязательные платежи в Пенсионный Фонд России, платежи в фонды медицинского страхования и отчисления по обязательному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний. У нас нет юридических или иных обязательств в отношении будущих платежей в государственные фонды.

Информация обо всех расходах на оплату труда и общей численности нашего персонала представлена в следующей таблице:

	1П2014	1П2013	Изм.	
	<i>тыс. долл. США</i>			
ФОТ в составе себестоимости производства	54 857	48 196	6 661	14%
ФОТ в составе общехоз. и админ. расходов	13 001	13 004	(3)	0%
ФОТ в составе прочих расходов	221	5 392	(5 171)	(96)%
Капитализированный ФОТ	1 964	3 963	(1 999)	(50)%
<b>ФОТ всего</b>	<b>70 043</b>	<b>70 555</b>	<b>(513)</b>	<b>(1)%</b>
<b>Страховые взносы всего</b>	<b>28 438</b>	<b>29 164</b>	<b>(726)</b>	<b>(2)%</b>
Эффективная ставка страховых взносов	41%	41%		
Общая среднесписочная численность персонала	8 286	8 205	81	1%

Общая среднесписочная численность персонала в 1П2014 г. выросла на 1% по сравнению с 1П2013 г.; ФОТ существенно не изменился и остался практически на уровне 1П2013 года.

ФОТ в составе прочих расходов в 1П2014 г. снизился на 96% за счет отнесения заработной платы шахты «Распадская» в прочие расходы в период остановки в мае-июле 2013 г.

# ОАО «Распадская»

## Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за первое полугодие 2014 года

### ***Налоги***

Основным налогом в составе себестоимости производства являются налог на добычу полезных ископаемых. Уменьшение суммы налога в 1П2014 г. на 101% по сравнению с 1П2013 связано главным образом с пересчетом налога за прошлые периоды, а также со снижением эффективной ставки на 33% при росте добыче на 12%.

### ***Материалы и электроэнергия***

Снижение расходов на материалы в 1П2014 г. по сравнению с 1П2013 г. составило 9%. Исключая влияние курса доллара, рост расходов по материалам составил 3% и обусловлен увеличением объемов добычи и вскрыши при снижении объемов проведения подготовительных выработок. Рост расходов на электроэнергию в 1П2014 г. на 15% по сравнению с 1П2013 г. связан в основном с увеличением тарифов на 12%.

### ***Прочие затраты***

Прочие затраты в 1П2014 г. выросли на 31% по сравнению с 1П2013 г. вследствие увеличения расходов на природоохранные мероприятия, техническое обслуживание оборудования, бурения контрольно-профилактических скважин.

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

Амортизация и истощение добывающих активов составляют существенную долю в нашей производственной себестоимости – 20% и 22% в 1П2014 и 1П2013 гг. соответственно.

Снижение амортизации в себестоимости в 1П2014 г. на 7% по сравнению с 1П2013 г. было в основном связано с пересмотром сроков оставшегося полезного использования объектов основных средств. Если бы предыдущие сроки полезного продолжали использоваться в 1П2014 года, амортизация и истощение добывающих активов были бы выше на 5 млн долл. США. .

Уменьшение истощения добывающих активов в 1П2014 г. на 22% по сравнению с 1П2013 г. связано с пересмотром резервов, планов добычи и будущих капитальных вложений в соответствии с оценкой запасов ИМС , а также с увеличением добычи.

### ***Транспортные расходы***

Транспортные расходы состоят из расходов, включаемых в цену реализации, которые мы несём до передачи права собственности на нашу угольную продукцию покупателям, и представляют собой стоимость железнодорожных перевозок, погрузочно-разгрузочные и иные работы в портах на условиях FOB и CFR.

Транспортные расходы в 1П2014 г. выросли на 1,4 млн. дол. США или 6% в связи с ростом объемов отгрузки угля на условиях FOB.

Колебания железнодорожных тарифов оказывают влияние на общую стоимость угольной продукции для потребителей и, соответственно, косвенно могут сказаться на величине спроса на наш уголь со стороны покупателей, расположенных в районах, отдалённых от места производства. Железнодорожный тариф в 1П2014 г. оставался на уровне 2013 года.

## **Прочие доходы и расходы**

### ***Коммерческие расходы***

Коммерческие расходы представляют собой стоимость железнодорожных перевозок и транспортно-экспедиторское обслуживание (фрахт), которые мы несём после перехода права собственности к покупателям на условиях CPT и CFR. Данные затраты включены в выручку от реализации нашей угольной продукции и составили 6,8 и 28,0 млн. долл. США в 1П2014 г и 1П2013 г. соответственно.



ОАО «Распадская»  
Обсуждение и анализ руководством  
финансового состояния и результатов деятельности  
за первое полугодие 2014 года

Кроме того, в коммерческие расходы включены таможенные платежи, взимаемые при продажах на экспорт, страховые и прочие услуги.

Снижение коммерческих расходов в 1П2014 г. на 16,9 млн. долл. США по сравнению с 1П2013 г. было связано с прекращением экспортных продаж на условиях СРТ и CFR

**Общехозяйственные и административные расходы**

Разбивка наших общехозяйственных и административных расходов по статьям затрат представлена в следующей таблице:

	1П2014		1П2013		Изм.	
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
	<i>тыс. долл. США</i>					
ФОТ	13 001	46%	13 004	43%	(3)	0%
Страховые взносы	3 945	14%	4 090	13%	(145)	(4)%
Налоги	4 145	15%	4 500	15%	(355)	(8)%
Материалы	669	2%	761	2%	(92)	(12)%
Прочие затраты	6 255	22%	6 751	22%	(496)	(7)%
Амортизация	160	1%	1 479	5%	(1 319)	(89)%
	<b>28 175</b>	<b>100%</b>	<b>30 585</b>	<b>100%</b>	<b>(2 410)</b>	<b>(8)%</b>

Мы снизили наши общехозяйственные и административные расходы на 8%.

Наиболее существенную долю в наших общехозяйственных и административных расходах составляет фонд оплаты труда со страховыми взносами, которые составляют 60% совокупных затрат.

Налоги представлены главным образом налогом на имущество. Снижение налога обусловлено изменением налоговой базы.

Сокращение прочих затрат на 7% произошло по статье «Информационно-консультационные услуги».

Существенное снижение амортизации связано с пересмотром сроков оставшегося полезного использования объектов основных средств.

**Социальные расходы**

Как и многие крупные производственные компании в России, мы осуществляем расходы на социальные нужды, включающие в себя в основном благотворительные расходы и расходы по содержанию объектов социальной сферы. Снижение социальных расходов произошло по статьям «Благотворительность», «Спонсорство».

**Убыток от выбытия основных средств**

Прибыль или убыток, возникающие при выбытии (снятии с учёта) объектов основных средств, определяется как разность между величиной чистых поступлений (при наличии таковых) и балансовой стоимостью соответствующих объектов.

**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.

Отрицательная курсовая разница в 1П2014 г. составила 12,9 млн. долл. США в основном по займам, выраженных в долларах США, при росте обменного курса доллара с 32,73 до 33,63 или на 3%.

ОАО «Распадская»  
Обсуждение и анализ руководством  
финансового состояния и результатов деятельности  
за первое полугодие 2014 года

**Прочие операционные доходы и расходы**

Прочие операционные доходы и расходы состоят из нетипичных для нашего бизнеса, неповторяющихся доходов и расходов. Прочие операционные расходы в 1П2014 г. были на 16,4 млн. долл. США ниже, чем в 1П2013 г., главным образом из-за отнесения на данные расходы затрат по функционированию шахты «Распадская» во время приостановки добычи в мае – июле 2013 г. в размере 24,0 млн. долл. США.

Мы продолжаем восстановление шахты «Распадская» после аварии в мае 2010 г. Затраты на восстановление включают компенсационные социальные выплаты, затраты по ликвидации пожара и откачке воды, стоимость проектных и ремонтных работ, приобретение объектов основных средств и на 30 июня 2014 г. составили 210 млн. долл. США, из которых 187 млн. долл. США было отнесено на прочие операционные доходы и расходы (в т. ч. 4,3 млн. долл. США – в 1П2014 г.).

**Проценты к получению и уплате**

Проценты к получению в основном представляли собой проценты по депозитам, размещённым в российских банках. Уменьшение суммы процентов к получению в 1П2014 г. на 2,3 млн. долл. США по сравнению с 1П2013 г. было связано главным образом со снижением объёма свободных денежных средств.

В 1П2014 и 1П2013 гг. основную часть процентов к уплате составляли выплаты по купону по нашим еврооблигациям. По 7,75% еврооблигациям мы выплачиваем каждое полугодие 15,5 млн. долл. США. Кроме того, мы раз в полугодие выплачиваем проценты по займу, привлечённому с целью рефинансирования кредита Райффайзенбанка на более выгодных рыночных условиях от структур группы ЕВРАЗ в сентябре 2013 г. со сроком погашения 31 июля 2016 г.

Снижение расходов по процентам на 3,6 млн. долл. США в 1П2014 г. связано с уменьшением суммы долга.

**Налог на прибыль**

Налог на прибыль в 1П2014 г. представлял собой разницу между начисленным налогом в размере 2,8 млн. долл. США и изменением в отложенных налоговых активах и обязательствах в размере 18,9 млн. долл. США. Основную часть изменения в отложенных активах и обязательствах представляла собой налоговая льгота, возникшая за счёт переноса убытков прошлых лет в счёт будущей налогооблагаемой прибыли.

**Скорректированный показатель EBITDA**

Наш скорректированный показатель EBITDA рассчитан в следующей таблице:

	1П2014	1П2013	Изм.	
	тыс. долл. США			
<b>Убыток за период</b>	<b>(67 396)</b>	(67 730)	334	0%
<i>Корректировка:</i>				
Курсовая разница	12 925	33 993	(21 068)	n/n
Доходы от участия в других организациях	-	(61)	61	(100)%
Проценты к получению	(419)	(2 736)	2 317	(85)%
Проценты к уплате	19 620	23 230	(3 610)	(16)%
Убыток от выбытия основных средств	1 376	794	582	73%
Обесценение активов	893	-	893	n/n
Налог на прибыль	(16 038)	(13 737)	(2 301)	17%
<b>Скорректированный показатель EBIT</b>	<b>(49 039)</b>	(26 247)	(22 792)	87%
<i>Корректировка:</i>				
Амортизация и истощение запасов полезных ископаемых	44 649	54 209	(9 560)	(18)%
Капитализированная амортизация	(3 928)	(1,624)	(2 304)	142%
<b>Скорректированный показатель EBITDA <sup>(1)</sup></b>	<b>(8 318)</b>	<b>26 338</b>	<b>(34 656)</b>	<b>(132)%</b>

ОАО «Распадская»  
Обсуждение и анализ руководством  
финансового состояния и результатов деятельности  
за первое полугодие 2014 года

Рентабельность по EBITDA

н/п 8,8%

(1) Методология расчета показателя EBITDA ОАО «Распадская» приведена к практике, используемой EVRAZ plc. В предыдущих расчетах EBITDA «Распадская» не учитывала изменения в резервах (в том числе изменения в пенсионных обязательствах, резервах по сомнительным долгам и в 2012-2013 гг. резервах под судебные разбирательства), которые учитываются по методологии EVRAZ plc, и включала нетто-убыток от выбытия основных средств, который исключается из расчета EBITDA по методологии EVRAZ plc

Основным негативным фактором, повлиявшим на скорректированный показатель EBITDA в 1П2014 года стали: снижение выручки, а также увеличение себестоимости продаж.

Позитивными факторами, повлиявшими на скорректированный показатель EBITDA в 1П2014 года стали: снижение коммерческих расходов в связи переходом экспортных продаж на условиях FCA, а также снижение прочих расходов. Отклонение по прочим расходам объясняется отнесением затрат по функционированию шахты «Распадская» в период остановки добычи в мае – июле 2013 г. в данную статью. В 1П2014 эти затраты учитываются в себестоимости как производственные расходы.

Снижение амортизации в 1П2014 г. на 18% по сравнению с 1П2013 г. было в основном связано с пересмотром сроков оставшегося полезного использования объектов основных средств. Если бы предыдущие сроки полезного продолжали использоваться в 1П2014 года, амортизация и итошение добывающих активов были бы выше на 5 млн долл. США.

## Задолженность

Наша задолженность рассчитана в следующей таблице:

	30/06/14	31/12/13	Изм.	
	тыс. долл. США			
Долгосрочные кредиты	491 966	497 539	(5 573)	(1)%
Краткосрочные кредиты, включая текущую часть долгосрочных	7 199	6 927	272	4%
<b>Долг</b>	<b>499 165</b>	504 466	(5 301)	(1)%
<i>За вычетом:</i>				
Краткосрочные банковские депозиты	(297)	-	(297)	н/п
Денежные средства и их эквиваленты	(8 217)	(5 656)	(2 561)	45%
	<b>(8 514)</b>	(5 656)	(2 858)	51%
<b>Чистый долг</b>	<b>490 651</b>	498 810	(8 159)	(2)%

На 30 июня 2014 г. наша долгосрочная задолженность представляла собой главным образом 7,75% еврооблигации на сумму 397 млн. долл. США и 4,7% внутригрупповые займы от группы ЕВРАЗ в сумме 96 млн. долл. США.

По состоянию на дату публикации отчёта за 1П2014 г. мы находились в соответствии со всеми ограничениями (ковенантами) по кредитным соглашениям и имеем возможность свободно рефинансировать свою задолженность. При этом мы не имеем права увеличивать величину общего долга более, чем на 100 млн. долл. США, до момента, когда согласно кредитным соглашениям коэффициент «Консолидированный Долг к EBITDA» снизится до значения менее 3.

## Ликвидность

Основным источником нашей ликвидности являются денежные средства, поступающие от операционной деятельности. Наша политика состоит в том, чтобы финансировать наши капитальные вложения, выплаты процентов и дивидендов преимущественно за счёт денежных средств, поступающих от операционной деятельности.

Данные из нашего отчёта о движении денежных средств обобщены в следующей таблице:

ОАО «Распадская»  
Обсуждение и анализ руководством  
финансового состояния и результатов деятельности  
за первое полугодие 2014 года

	<b>1П2014</b>	<b>1П2013</b>	<b>Изм.</b>	
	<i>тыс. долл. США</i>			
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	<b>5 657</b>	7 731	(2 074)	(27)%
Чистые денежные средства от операционной деятельности	<b>58 177</b>	35 006	23 171	66%
Чистые денежные средства на инвестиционную деятельность	<b>(32 009)</b>	79 967	(111 976)	(140)%
Чистые денежные средства на финансовую деятельность	<b>(23 304)</b>	(21 197)	(2 107)	10%
Эффект от изм. курсов валют на ден. средства и их эквиваленты	<b>(304)</b>	(1 463)	1 159	(79)%
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>8 217</b>	100 044	(91 827)	(92)%

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

### Рабочий капитал

Наш рабочий капитал рассчитан в следующей таблице:

	<b>30/06/14</b>	<b>31/12/13</b>	<b>Изм.</b>	
	<i>тыс. долл. США</i>			
Запасы	<b>40 603</b>	73 063	(32 460)	(44)%
Дебиторская задолженность	<b>66 206</b>	61 346	4 860	8%
Авансы выданные	<b>3 634</b>	9 345	(5 711)	(61)%
Налоги к возмещению	<b>44 789</b>	30 271	14 518	48%
<i>За вычетом:</i>				
Кредиторская задолженность	<b>(118 152)</b>	(75 650)	(42 502)	56%
Налоги к уплате	<b>(39 537)</b>	(23 448)	(16 089)	69%
Авансы полученные	<b>(45)</b>	(54)	9	(17)%
<b>Рабочий капитал</b>	<b>(2 502)</b>	74 873	(77 376)	(103)%

Величина рабочего капитала снизилась на 77,4 млн. долл. США или на 103%.

Основной причиной сокращения величины запасов послужило снижение остатков готовой продукции на складах в связи с переходом реализации на экспорт с условий CFR, FOB и CPT и на условия FCA.

Дебиторская задолженность выросла на 4,8 млн. долл. США, главным образом из-за роста выручки во 2-м квартале 2014 года по сравнению 4-м кварталом 2013 года.

Налоги к возмещению (в основном НДС) увеличились на 14,5 млн. долл. США вследствие увеличения объемов продаж на экспорт.

Кредиторская задолженность увеличилась на 42,5 млн. долл. США за счёт перехода закупки ж/д тарифа и части материалов с внешнего поставщика на предприятия ЕВРАЗ с большей отсрочкой платежа.

Налоги к уплате выросли на 16,1 млн. долл. США за счёт роста выручки во 2-м квартале 2014 года по сравнению 4-м кварталом 2013 года.

### Капитальные вложения

Финансирование наших капитальных вложений представлены в следующей таблице:

	<b>1П2014</b>	<b>1П2013</b>	<b>Изм.</b>	
	<b>Сумма</b>	<b>Сумма</b>		
Финансирование капитальных вложений, тыс. долл. США	<b>32 679</b>	35 631	(2 952)	(8)%
Финансирование капитальных вложений на тонну добычи рядового угля, долл. США	<b>7,4</b>	9,0	(1,6)	(18)%

ОАО «Распадская»  
Обсуждение и анализ руководством  
финансового состояния и результатов деятельности  
за первое полугодие 2014 года

Финансирование капитальных вложений в IП2014 г., учитывая курс доллара США, осталось на уровне соответствующего периода прошлого года.

### **Забалансовые операции**

Мы не осуществляем забалансовых операций, которые оказывают в настоящем или могут оказать в будущем существенное влияние на наше финансовое состояние или результаты деятельности.

### **Прочее**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена, исходя из допущения о непрерывности деятельности, которое предполагает реализацию активов и погашение обязательств в нормальном процессе деятельности предприятия. Текущие рыночные и экономические условия порождают неопределенность в отношении способности Группы краткосрочно генерировать достаточный поток денежных средств для продолжения ее деятельности и для выполнения ее инвестиционных планов. Руководство заблаговременно предпринимает меры в отношении данных неблагоприятных факторов, предпринимая необходимые действия по оптимизации расходов, переносу на более поздние периоды некоторых инвестиционных проектов и капитальных ремонтов и поиску дополнительного финансирования. Руководство считает, что в этих условиях подготовка финансовой отчетности продолжает соответствовать принципу непрерывности деятельности.