

ОАО «Распадская» объявляет финансовые результаты за 2014 год в соответствии с МСФО

Москва, 27 марта 2015 г. – ОАО «Распадская» (ММВБ - РТС: RASP) (далее – «Распадская» или «Компания») объявляет свои консолидированные финансовые результаты за 2014 год в соответствии с МСФО

Обзор финансовых результатов	2014	2013	Изм.	
	<i>тыс. долл. США</i>			
Выручка	443 389	545 426	(102 037)	(19)%
Себестоимость реализации	(399 638)	(471 530)	71 892	(15)%
Валовая прибыль /(убыток)	43 751	73 896	(30 145)	(41)%
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	<i>10%</i>	<i>14%</i>		
Коммерческие расходы	(13 931)	(55 011)	41 080	(75)%
Общехозяйственные и админ. расходы	(50 976)	(59 648)	8 672	(15)%
Социальные расходы	(2 022)	(2 724)	702	(26)%
Убыток от выбытия основных средств	(160)	(4 637)	4 477	(97)%
Обесценение активов	(51 119)	0	(51 119)	н/н
Курсовые разницы	(264 222)	(33 338)	(230 884)	693%
Прочие операционные доходы	1 639	4 746	(3 107)	(65)%
Прочие операционные расходы	(12 426)	(33 548)	21 122	(63)%
Операционный убыток	(349 466)	(110 264)	(239 202)	217%
Доходы от участия в других организациях	62	60	2	3%
Проценты к получению	815	4 344	(3 529)	(81)%
Проценты к уплате	(39 996)	(45 087)	5 091	(11)%
Убыток до налогообложения	(388 585)	(150 947)	(237 638)	157%
Налог на прибыль	82 721	24 791	57 930	234%
Убыток за период	(305 864)	(126 156)	(179 708)	142%
Убыток на акцию, центов	(43,5)	(18,0)		
Скорректированный показатель ЕБИТ	(33 965)	(72 289)	38 324	н/н
Скорректированный показатель ЕБИТДА	43 598	28 079	15 519	55%
<i>Рентабельность по ЕБИТДА</i>	<i>9,8%</i>	<i>5,1%</i>		
Капитальные вложения	67 574	83 181	(15 607)	(19)%
	31/12/14	31/12/13		
Долг	499 877	504 466	(4 589)	(1)%
Чистый долг	473 357	498,810	(25 453)	(5)%

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:

- В 2014 году выручка от реализации угольной продукции составила 397 млн. долл. США, что на 9% ниже чем в 2013 году.
- Скорректированный показатель ЕБИТДА составил 44 млн. долл. США.
- Чистый денежный поток от операционной деятельности составил 119 млн. долл. США по сравнению с 70 млн. долл. США в 2013 году
- В 2014 году Компания показала чистый убыток в размере 306 млн. долл. США, из которого 264 млн. долл. США относились к убыткам по курсовым разницам
- Объем добычи рядового угля всех марок составил в 2014 году 10,2 млн. тонн по сравнению с 7,8 млн. тонн в 2013 году.

ОАО «Распадская»
Обсуждение и анализ руководством
финансового состояния и результатов деятельности
за 2014 год

- По итогам 2014 года расчётная денежная себестоимость 1 тонны концентрата снизилась на 18% по сравнению с 2013 годом и составила 46 долл. США на тонну.
- В 2014 году фактическая средневзвешенная цена реализации угольного концентрата спекающихся марок (semi-hard), приведённая к базису FCA Междуреченск, на всех региональных рынках составила 63,3 долл США, в том числе на внутреннем рынке - 71,0 долл. США для рынка Европы - 57,2 долл. США для стран АТР – 41,4 млн. долл. США.
- Капитальные вложения составили 68 млн. долл. США
- По состоянию на 31 декабря 2014 года чистый долг Компании составил 473 млн. долл. США, долгосрочная задолженность представляла собой главным образом 7,75% еврооблигации на сумму 404,5 млн. долл. США и 4,7% внутригрупповой займ от структур, входящих в ЕВРАЗ, на сумму 95,4 млн. долл. США.

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

«Я рад отметить, что благодаря усилиям работников и менеджмента Компании нам удалось снизить общее количество несчастных случаев с 52 в 2013 году до 42 в 2014 году. Кроме того, удалось сократить показатель LTIFR с 4,58 в 2013 году до 3,64 в 2014 году. К сожалению в Компании произошло четыре смертельных случая в отчетном году.

В области производства основными событиями стали запуск четырех лав на шахте «Распадская» и интенсификация добычи методом КСО на шахте «Распадская-коксовая». Кроме того, мы начали добычу на участке 9-11 разреза «Распадский». Рад, что Компании удалось выполнить производственный план и добыть более 10 млн тонн рядового угля в 2014 году.

Мы приложим все усилия для безопасности горных работ и сохранения высоких темпов производства 2-ой половины 2014 года. В 2015 году мы планируем увеличить добычу до уровня порядка 12 млн тонн рядового угля».

ОАО «Распадская»
Обсуждение и анализ руководством
финансового состояния и результатов деятельности
за 2014 год

Настоящее обсуждение и анализ следует рассматривать совместно с консолидированной финансовой отчётностью ОАО «Распадская» за 2014 год, подготовленной в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчётности.

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.

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 2014 год

Содержание

Запасы и ресурсы полезных ископаемых.....	3
Ключевые факторы и риски, влияющие на результаты нашей деятельности	3
<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>	7
Объёмы реализации	8
Выручка	10
Объёмы производства.....	10
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>Прочие затраты</i>	13
<i>Амортизация и истощение добывающих активов</i>	13
Прочие доходы и расходы.....	14
<i>Коммерческие расходы</i>	14
<i>Общехозяйственные и административные расходы</i>	14
<i>Социальные расходы</i>	15
<i>Убыток от выбытия основных средств</i>	15
<i>Обесценение активов</i>	15
<i>Курсовые разницы</i>	15
<i>Прочие операционные доходы и расходы</i>	15
<i>Проценты к получению и уплате</i>	15
<i>Налог на прибыль</i>	16
Скорректированный показатель EBITDA.....	16
Задолженность.....	16
Ликвидность	17
Рабочий капитал.....	18
Забалансовые операции	18
Прочее	19
Глоссарий.....	20

ОАО «Распадская»
Обсуждение и анализ руководством
финансового состояния и результатов деятельности
за 2014 год

Запасы и ресурсы полезных ископаемых

Объём наших запасов превышает 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.

Объём наших запасов коксующегося угля в эквиваленте JORC по состоянию на 31 декабря 2014 г., представлены в следующей таблице:

Шахта	Подтвержденные и вероятные, тыс. т
Распадская	887 655
МУК-96	132 224
Распадская-Коксовая	187 732
Разрез Распадский	142 263
Итого	1 349 874*

* Включая 441 808 тысяч тонн запасов коксующегося угля, использованных при расчете истощения.

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

Ключевые факторы и риски, влияющие на результаты нашей деятельности

Глобальные экономические факторы, состояние отрасли и экономическая эффективность

Деятельность ОАО «Распадская» в значительной степени зависит от глобальной макроэкономической ситуации и условий в экономике и отрасли, напр., баланса спроса и предложения, который может значительно влиять на цены и объёмы 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. Кроме того, сокращение доступного долгосрочного финансирования накладывает определенные ограничения на возможности Компании инвестировать в рост бизнеса. (см. также «Казначейство» ниже)

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 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

ОАО «Распадская»

Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за 2014 год

менеджмента всех уровней. Безопасность является одним из ключевых показателей эффективности руководителей. Компания реализует 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.

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. Например, государственными органами могут вводиться торговые ограничения, в частности экспортные или импортные квоты или контроль цен. Дополнительно из-за значительных колебаний курса рубля по отношению к иностранной валюте существует риск ввода контроля движения капитала, который может затронуть деятельность Компании.

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

Компания провела консультации с международными юристами с целью разработки системы контроля соответствия санкционным требованиям, оценки риска последствий от введения санкций отдельными иностранными государствами и разработки соответствующих процедур, контролирующих соблюдение Компанией требований правительственных санкций.

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 принятие решений когда необходимо..

Казначейство

ОАО «Распадская» сталкивается с различными казначейскими рисками, включая риски ликвидности, доступа к кредитам, колебания валютных курсов, риск соблюдения 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 трудностей с привлечением нового финансирования.

Обесценение рубля также оказывает значительное влияние на балансовую величину капитала в финансовой отчетности Компании, выраженную в долларах США. Кроме того, при улучшении показателя EBITDA в 2014 году по причине роста курса иностранной валюты, риск усиления рублевой инфляции оказывает негативное влияние на операционные затраты Компании и на поток свободных денежных средств.

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

Временное прекращение деятельности

ОАО «Распадская»

Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за 2014 год

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.

Управление персоналом

Основным риском в области управления персоналом является качество и наличие критически необходимых профессиональных и деловых навыков у руководителей и сотрудников ОАО «Распадская». Это особенно критично для определенных направлений, 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.

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.

Программа развития менеджеров проектов направлена 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.

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

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>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Изм.</u>
Средний обменный курс, руб./долл. США	38,4217	31,8480	21%
	<u>31/12/14</u>	<u>31/12/13</u>	

ОАО «Распадская»

Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за 2014 год

Обменный курс, руб./долл. США

56,2584 32,7292 72%

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.

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.

Восстановление шахты «Распадская»

В 2014 году нам удалось успешно реализовывать программу по восстановлению производственной мощности шахты «Распадская». Так, в марте 2014 года мы запустили лаву 4-7-27 с запасами 1,5 млн. тонн, в июне 2014 года была запущена в эксплуатацию лава 5а-10-18. Запасы угля марки ГЖ в лаве составляют 428 тыс. тонн. В сентябре 2014 года мы запустили лаву 5а-7-28бис с запасами 2,7 млн. тонн. 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. Кроме того, в ноябре 2014 года взамен отработанной лавы 4-9-23 мы запустили в эксплуатацию лаву 4-9-25 с запасами в 2,8 млн тонн. Таким образом, в четвертом квартале 2014 года шахта «Распадская» одновременно вела добычу на четырех лавах впервые с момента аварии 2010 года. Кроме того, всего, с момента аварии 2010 года нами было восстановлено 104 км подземных путей, из них 21 км в 2014 году.

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. Поэтому продажи Компании зависят 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.

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.

ОАО «Распадская»

Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за 2014 год

Анализ ситуации на международном рынке

В 2014 году мировой рынок коксующегося угля был затронут сокращением китайского спроса на импорт на 12 миллионов тонн. Данное снижение спроса, в сочетании с растущим предложением привело к снижению цен, которые оставались ниже мировых предельных издержек в течение всего года.

Китай и Австралия существенно увеличили поставки коксующегося угля, на 36 млн тонн в течение года, в то время как поставки из США и Канады снизились на 15 миллионов тонн. В целом, глобальные поставки выросли на 37 миллионов тонн (+ 3%) до 1 154 миллионов тонн.

В 2014 году общий объем мирового экспорта (перевозимого по морю) коксующегося угля снизился на 5,3% до 286 млн тонн. Однако, Австралия на долю которой приходится 61% мирового экспорта коксующегося угля (перевозимого по морю), немного увеличили экспорт в 2014 году.

Несмотря на сокращение импорта на 12 миллионов тонн в течение года, на долю Китая пришлось 20% импорта коксующегося угля в 2014 году. Китай оставался основным фактором глобального роста спроса с 58,4 миллионов тонн импорта. Небольшое число стран, в том числе Вьетнам, Индия, Япония, Южная Корея и Великобритания, показали значительный рост импорта угля в 2014 году. Спрос в странах ОЭСР оставался в значительной степени стабильным в течение года, отражая умеренное восстановление производства стали / чугуна в Европе.

Продолжившееся давление на цены со стороны предложения стало очевидным в течение года. По состоянию на 31 декабря 2014 года спотовая цена (бенчмарк FOB Квинсленд НСС) снизилась почти на 16% в течение года до \$ 119 / тонну. В 2014 году усредненные спотовые цены снизились на 23% по сравнению с 2013 до уровня в \$117 / тонну.

Анализ ситуации на рынке РФ¹

В 2014 году производство коксующихся углей в России снизилось на 4% по сравнению с 2013 годом до 60,3 миллиона тонн. Снижение произошло главным образом в профицитном и низкомаржинальном сегменте отошающих марок КС и КСН на 8% или около 3 миллиона тонн. В сегменте более востребовательных жирных марок коксующихся углей (Ж, ГЖ), по итогам 2014 года наблюдался 3% рост, увеличение производства углей данных марок составило около 0,7 миллиона тонн относительно 2013 года до уровня в 23,2 миллиона тонн.

В 2014 году общий спрос на коксующиеся угли российского производства среди национальных производителей кокса увеличился на 4% или на 1,3 млн. тонн по сравнению с 2013 годом и составил 39 млн. тонн. Основным драйвером данного роста выступило увеличение экспорта российского кокса, преимущественно на Украину. Потребление углей жирных марок выросло на 4% или почти 1 миллион тонн до 18,5 миллионов тонн.

Российский импорт углей дефицитных марок (К, КЖ) сократился на 28% до уровня в 1,3 миллиона тонн.

Девальвация национальной валюты в 3 и 4 кварталах 2014 года позволила несколько улучшить рентабельность экспортных поставок российских производителей. Тем не менее экспорт российских углей сократился на 5% до 35% (относительно общего уровня производства в РФ) в следствии снижения долларовых цен, которое не было полностью компенсировано девальвацией российского рубля.

Девальвация рубля также оказала влияние на внутрироссийские спотовые цены, так в сегменте жирных марок средний рост цен по итогам 2014 года составил 8%, в сегменте наиболее дефицитных коксовых марок произошел наибольший рост в 14%, увеличение цен в наиболее профицитном сегменте отошающих марок КС и КСН составило около 4%.

Цена реализации на коксующийся уголь

¹ В данном разделе под термином «коксующийся уголь» подразумевается концентрат коксующегося угля.

ОАО «Распадская»
Обсуждение и анализ руководством
финансового состояния и результатов деятельности
за 2014 год

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 трендов.

Цены в наших контрактах устанавливаются в рублях для внутренних продаж и в долл. США для экспортных продаж.

В 2014 году мы поставляли угольную продукцию всем нашими основными российским клиентам в рамках долгосрочных контрактов и корректировали объемы и цены на ежеквартальной основе.

Цены для части экспортных продаж устанавливаются в привязке к международной системе ценообразования для углей твердых, полутвердых и полумягких марок, с использованием соответствующих скидок на наши угли полутвердых и полумягких марок.

В 2014 году основная часть российских продаж и большая часть продаж на Украину осуществлялись на условиях FCA Междуреченск. Другими условиями, применявшимися нами, был FOB, CPT, CFR, 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), представлены в следующей таблице:

	2014	2013	Изм.
	<i>долл. США за 1 т</i>		
Россия	71,0	88,2	(19)%
Европа	57,2	63,7	(10)%
Азиатско-Тихоокеанский регион	41,4	57,4	(28)%
Средняя цена	63,3	75,9	(17)%

Наши экспортные цены, приведённые к условиям FCA Междуреченск, были, как правило, ниже цен при продажах в России из-за высоких логистических издержек.

Мы продолжили реализацию 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.

Объёмы реализации

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

	1кв13	2кв13	3кв13	4кв13	1кв14	2кв14	3кв14	4кв14
	<i>тыс. т</i>							
Россия	898	719	786	567	618	780	708	849
<i>Изм. к пред. кв.</i>	<i>(17)%</i>	<i>(20)%</i>	<i>9%</i>	<i>(28)%</i>	<i>9%</i>	<i>26%</i>	<i>(9)%</i>	<i>20%</i>
Европа	193	135	162	92	100	119	126	174
<i>Изм. к пред. кв.</i>	<i>(5)%</i>	<i>(30)%</i>	<i>20%</i>	<i>(44)%</i>	<i>9%</i>	<i>18%</i>	<i>6%</i>	<i>39%</i>
Азиатско-Тихоокеанский регион	306	472	415	390	357	758	694	718
<i>Изм. к пред. кв.</i>	<i>244%</i>	<i>54%</i>	<i>(12)%</i>	<i>(6)%</i>	<i>(8)%</i>	<i>112%</i>	<i>(9)%</i>	<i>3%</i>
Экспорт, всего	499	607	577	482	457	877	819	892
Всего	1,397	1,326	1 363	1 049	1 075	1 657	1 527	1 741
<i>Изм. к пред. кв.</i>	<i>2%</i>	<i>(5)%</i>	<i>3%</i>	<i>(23)%</i>	<i>3%</i>	<i>54%</i>	<i>(8)%</i>	<i>14%</i>

ОАО «Распадская»
Обсуждение и анализ руководством
финансового состояния и результатов деятельности
за 2014 год

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

	2014		2013		Изм		2014	2013
	Объём	Доля	Объём	Доля			Сумма	Сумма
	тыс. т		тыс. т		тыс. т		тыс. долл. США	тыс. долл. США
Угольный концентрат								
– Россия	2 955	49%	2 970	58%	(15)	0%	210 841	262 044
включая ЕВРАЗ	138	2%	187	4%	(49)	(26)%	12 033	18 356
Угольный концентрат								
– экспорт								
<i>Европа</i>	519	9%	582	11%	(63)	(11)%	32 018	39 059
включая ЕВРАЗ	344	6%	582	11%	(238)	(41)%	23 166	39 059
<i>Азиатско-Тихоокеанский регион</i>	2 527	42%	1 583	31%	943	60%	137 056	188 185
	3 046	51%	2 166	42%	880	41%	169 074	227 244
Угольный концентрат								
– всего	6 001	100%	5 136	100%	865	17%	379 915	489 288
<i>Рядовой уголь – Россия</i>	959		720		240	33%	49 870 ⁽¹⁾	43 683 ⁽¹⁾
включая ЕВРАЗ	933	90%	720	100%	213	30%	48 775	43 683
<i>Рядовой уголь - Европа</i>	75		0		75	n/n	2 955	0
Угольный концентрат и рядовой уголь	7 034		5 855		1 180	20%	432 739	532 971

(1) Исключая продажи попутного угля

Общий объем реализации угольной продукции вырос на 20% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 7,0 млн тонн. Основной причиной стало увеличение добычи рядового угля.

Доля угольной продукции, поставляемой на предприятия ЕВРАЗа составила 20% от общего объема реализации угольной продукции, при этом объем продаж увеличился с 5 855 тыс. тонн в 2013 г. до 7 035 тыс. тонн в 2014 г., в основном за счёт роста экспортных поставок угольного концентрата, а также роста продаж рядового угля на предприятия ЕВРАЗа.

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

Рядовой уголь составлял существенную долю в общем объеме реализации нашей угольной продукции – 15% и 12% в 2014 г. и 2013 г. 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 2014 г. мы увеличили долю экспорта в общем объеме реализации концентрата до 51%. Объем продаж нашего концентрата на внутреннем рынке в 2014 г. практически не изменился по сравнению с 2013 г., при этом мы сократили поставки угольного концентрата на активы ЕВРАЗа на 26% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года из-за роста поставок угля на активы ЕВРАЗа в рядовом виде.

В отчетном периоде нам удалось нарастить объёмы реализации в страны АТР – с 31% от общего объёма реализации нашего концентрата в 2013 г. до 42% в 2014 г. за счет роста клиентской базы в регионе, в том числе в таких странах как Япония и Южная Корея.

ОАО «Распадская»
Обсуждение и анализ руководством
финансового состояния и результатов деятельности
за 2014 год

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. Все договора купли-продажи с EMAG на рыночных условиях. Продажи через EMAG позволили снизить запасы на сумму около 12 млн долларов США и снизить 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 данных контрактов со связанными сторонами.

Расширение экспорта позволило снизить удельные затраты производства и использовать производственные мощности более эффективно.

Стратегической и приоритетной целью Компании является увеличение доли продаж на рынке РФ, а в части экспорта - на премиальных рынках.

Выручка

Компоненты нашей выручки представлены в следующей таблице:

	2014		2013		Изм.	
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
	<i>тыс. долл. США</i>					
Угольный концентрат – Россия	209 932	53%	262 044	60%	(52 112)	(20)%
Угольный концентрат – экспорт	134 198	34%	127 953	30%	6 244	5%
	344 130	86%	389 997	90%	(45 867)	(12)%
Рядовой уголь – Россия ⁽¹⁾	49 689	13%	43 683	10%	6 006	14%
Рядовой уголь - Европа	2 955	1%			2 955	n/n
	396 774	100%	433 680	100%	(36 906)	(9)%
Транспортная составляющая в цене реализации ⁽²⁾	35 965		99 291		(63 326)	(64)%
Реализация прочих товаров	2 596		3 200		(604)	(19)%
Реализация услуг	8 055		9 255		(1 200)	(13)%
Выручка	443 389		545 426		(102 037)	(19)%

(1) Исключая продажи попутного угля в объеме 59 тыс. т и 63 тыс. т в 2014 и 2013 гг. соответственно.

(2) Представляет собой стоимость железнодорожных перевозок, погрузочно-разгрузочные и иные работы в портах и транспортно-экспедиторское обслуживание (фрахт), 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 2014 г. снизилась на 36,9 млн. долл. США или на 9% по сравнению с 2013 г. из-за снижения цены (FCA) на 24% при увеличении объемов реализации угольной продукции на 19%.

Существенное снижение транспортной составляющей в цене реализации (с 99,3 млн. долл. США до 36,0 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 2013 годом.

Объемы производства

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

ОАО «Распадская»
Обсуждение и анализ руководством
финансового состояния и результатов деятельности
за 2014 год

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:

	2014	2013	Изм.	
	<i>тыс. тонн</i>			
Добыча рядового угля	10 222	7 824	2 398	31%
Обогащение рядового угля	8 884	7 284	1 600	22%
Производство угольного концентрата	5 915	5 250	665	13%
Выход концентрата	66,6%	72,1%		

Мы увеличили добычу угля на 31%, в том числе вследствие увеличения добычи на шахте «Распадская-Коксовая» - на 36% или 322 тыс. тонн, а также благодаря росту добычи на шахте «Распадская» на 196% или 2 711 тыс. тонн вследствие успешной реализации программы по восстановлению шахты и запуску четырех новых лав. При этом по шахте «МУК 96» в отчетном периоде добыча снизилась на 15% или 228 тыс. тонн из-за увеличения сроков перемонтажа 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 10% или 405 тыс. тонн из-за снижения готовых к выемке запасов угля.

Рост производства концентрата на 13% стал следствием увеличения добычи рядового угля.

Снижение выхода концентрата в 2014 году 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, монтаж и запуск оборудования по удалению мелкой высокзолной фракции на обогатительной фабрике способствовал улучшению качества концентрата, что в свою очередь позволило нам продавать его по более высокой цене. Благодаря проведенным мероприятиям средняя влага концентрата снизилась с 9,0% до 8,1%.

ОАО «Распадская»
Обсуждение и анализ руководством
финансового состояния и результатов деятельности
за 2014 год

Складские запасы нашей угольной продукции представлены в следующей таблице:

	31/12/14	31/12/13	Изм.	
	тыс. т			
Рядовой уголь	736	272	464	71%
Угольный концентрат (с учётом концентрата в портах)	90	202	(112)	(55)%

Снижение запасов угольного концентрата в 2014 году связано с реализацией на экспорт части объемов нашего концентрата через трейдинговую компанию East Metals AG (EMAG), Швейцария, входящую в группу ЕРВАЗ.

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 объемов производства способствует сокращению производственной себестоимости угля на тонну.

Расчётная денежная себестоимость нашего угольного концентрата представлена в следующей таблице:

	2014	2013	Изм.	
	долл. США			
Расчётная денежная себестоимость 1 т. концентрата ⁽¹⁾	46	56	(10)	(18)%

(1) Данные управленческой отчетности;

Расчётная денежная себестоимость 1 тонны концентрата в 2014 г. снизилась на 18% по сравнению с 2013 г. главным образом за счёт влияния курса долл. США, а также увеличения объемов добычи рядового угля и соответствующего увеличения производства концентрата. В рублевом выражении снижение составило 2% по сравнению с 2013 г.

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

	2014		2013		Изм.	
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
	тыс. долл. США					
ФОТ	94 484	25%	100 865	24%	(6 380)	(6)%
Страховые взносы	38 566	10%	40 211	9%	(1 645)	(4)%
Налоги	3 797	1%	11 555	3%	(7 758)	(67)%
Материалы	96 320	26%	120 072	28%	(23 752)	(20)%
Электроэнергия	18 450	5%	16 351	4%	2 099	13%
Прочие затраты	47 674	13%	42 429	10%	5 245	12%
Денежная себестоимость производства	299 291	80%	331 483	78%	(32 192)	(10)%
Амортизация	51 953	14%	67 387	16%	(15 434)	(23)%
Истощение добывающих активов	24 044	6%	24 452	6%	(408)	(2)%
Себестоимость производства	375 288	100%	423 321	100%	(48 033)	(11)%
Транспортные расходы	27 564		47 742		(20 178)	(42)%
Стоимость товаров на перепродажу	1 365		2 920		(1 555)	(53)%
Движение готовой продукции	(4 579)		(2 453)		(2 126)	87%
Себестоимость реализации	399 638		471 530		(71 892)	(15)%

ОАО «Распадская»
Обсуждение и анализ руководством
финансового состояния и результатов деятельности
за 2014 год

Фонд оплаты труда и страховые взносы

Фонд оплаты труда (ФОТ) со страховыми взносами составляет наиболее значительную часть нашей денежной себестоимости производства – 45% и 43% в 2014 и 2013 гг. соответственно.

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:

	2014	2013	Изм.	
	<i>тыс. долл. США</i>			
ФОТ в составе себестоимости производства	94 484	100 865	(6 380)	(6)%
ФОТ в составе общехоз. и админ. расходов	22 792	23 363	(571)	(2)%
ФОТ в составе прочих расходов	458	9 126	(8 668)	(95)%
Капитализированный ФОТ	5 618	7 482	(1 864)	(25)%
ФОТ всего	123 352	140 836	(17 483)	(12)%
Страховые взносы всего	48 407	51 816	(3 409)	(7)%
Эффективная ставка страховых взносов	39%	37%		
Общая среднесписочная численность персонала	8 101	8 135	34	0%

Общая среднесписочная численность персонала в 2014 г. практически не изменилась по сравнению с 2013 г. Исключая влияние курса долл. США, рост ФОТ составил 4% и обусловлен увеличением средней заработной платы на 4%.

ФОТ в составе прочих расходов в 2014 г. снизился на 95% за счет отнесения заработной платы шахты «Распадская» в прочие расходы в период остановки в мае-июле 2013 г.

Налоги

Основным налогом в составе себестоимости производства являются налог на добычу полезных ископаемых. Исключая влияние курса долл. США, уменьшение суммы налога в 2014 г. на 74% по сравнению с 2013 г. связано главным образом с пересчетом налога за прошлые периоды при росте добычи на 31%.

Материалы и электроэнергия

Снижение расходов на материалы в 2014 г. по сравнению с 2013 г. составило 20%. Исключая влияние курса долл. США, снижение расходов по материалам составило 7% и обусловлено снижением объемов проведения подготовительных выработок при увеличении объемов добычи и вскрыши. Рост расходов на электроэнергию, исключая влияние курса долл. США, в 2014 г. на 36% по сравнению с 2013 г. связан в основном с увеличением объемов добычи и обогащения угля, а также ростом тарифов на 8%.

Прочие затраты

Прочие затраты в 2014 г. выросли на 12% по сравнению с 2013 г. Исключая влияние курса долл. США, рост составил 33% 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 2014 и 2013 гг. соответственно.

ОАО «Распадская»
Обсуждение и анализ руководством
финансового состояния и результатов деятельности
за 2014 год

Снижение амортизации в себестоимости в 2014 г., исключая влияние курса долл. США, на 9% по сравнению с 2013 г. было в основном связано с пересмотром сроков оставшегося полезного использования объектов основных средств. Если бы предыдущие сроки службы основных средств продолжали использоваться в 2014 года, амортизация и итощение добывающих активов были бы выше на 5 млн долл. США.

Увеличение истощения добывающих активов, исключая влияние фактора курса долл. США, в 2014 г. на 19% по сравнению с 2013 г. связано с увеличением объемов 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 2014 г., исключая влияние курса долл. США, сократились на 33% в связи с сокращением 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 2014 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 8,4 и 51,5 млн. долл. США в 2014 г и 2013 г. соответственно. Снижение обусловлено переходом продаж на условия FCA из-за увеличения продаж через East Metals AG (EMAG), швейцарскую торговую компанию ЕВРАЗа.

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

Снижение коммерческих расходов в 2014 г. на 41,0 млн. долл. США по сравнению с 2013 г. было связано со снижением объемов экспортных продаж на условиях CPT и CFR.

Общехозяйственные и административные расходы

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

	2014		2013		Изм.	
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
	<i>тыс. долл. США</i>					
ФОТ	22 792	45%	23 363	39%	(571)	(2)%
Страховые взносы	5 907	12%	6 187	10%	(280)	(5)%
Налоги	7 634	15%	8 932	15%	(1 298)	(15)%
Материалы	1 174	2%	2 215	4%	(1 041)	(47)%
Прочие затраты	12 061	24%	16 211	27%	(4 150)	(26)%
Амортизация	1 408	2%	2 740	5%	(1 332)	(49)%
	50 976	100%	59 648	100%	(8 672)	(15)%

ОАО «Распадская»

Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за 2014 год

Мы снизили наши общехозяйственные и административные расходы на 15%. В рублевом эквиваленте общехозяйственные и административные расходы выросли почти на 3 %

Наиболее существенную долю в наших общехозяйственных и административных расходах составляет фонд оплаты труда со страховыми взносами, которые составляют 57% совокупных затрат. Без учета влияния курса доллара рост фонда оплаты труда со страховыми взносами составил 14% в связи с индексацией заработной платы и разовой выплатой компенсаций из-за изменений в руководстве.

Налоги представлены главным образом налогом на имущество. Увеличение налога без учета курса доллара составило 3% и обусловлено вводом в эксплуатацию новых горных выработок по шахте «Распадская-Коксовая».

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.

Обесценение активов

Обесценение активов в 2014 году по большей части относится к активам шахты МУК-96 и связано с планами менеджмента по временной консервации шахты в будущих периодах.

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 2014 г. составила 264,2 млн. долл. США в основном по займам, выраженных в долларах США, при росте обменного курса доллара с 32,73 до 56,26 или на 72%.

Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы и расходы состоят из нетипичных для нашего бизнеса, неповторяющихся доходов и расходов. Прочие операционные расходы в 2014 г. были на 21,1 млн. долл. США ниже, чем в 2013 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 завершили основной этап работ по восстановлению 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 31 декабря 2014 г. составили 215 млн. долл. США, из которых 191 млн. долл. США было отнесено на прочие операционные доходы и расходы (в т. ч. 8,3 млн. долл. США – в 2014 г.).

Проценты к получению и уплате

ОАО «Распадская»
Обсуждение и анализ руководством
финансового состояния и результатов деятельности
за 2014 год

Проценты к получению в основном представляли собой проценты по депозитам, размещённым в российских банках. Уменьшение суммы процентов к получению в 2014 г. на 3,5 млн. долл. США по сравнению с 2013 г. было связано главным образом со снижением объёма свободных денежных средств, размещённых в российских банках.

В 2014 и 2013 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 5,1 млн. долл. США в 2014 г. связано с уменьшением суммы долга.

Налог на прибыль

Налог на прибыль в 2014 г. представлял собой разницу между начисленным налогом в размере 3,8 млн. долл. США и изменением в отложенных налоговых активах и обязательствах в размере 86,5 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:

	2014	2013	Изм.	
	<i>тыс. долл. США</i>			
Убыток за период	(305 864)	(126 156)	(179 708)	142%
<i>Корректировка:</i>				
Курсовая разница	264 222	33 338	230 884	<i>n/n</i>
Доходы от участия в других организациях	(62)	(60)	(2)	3%
Проценты к получению	(815)	(4 344)	3 529	(81)%
Проценты к уплате	39 996	45 087	(5 091)	(11)%
Убыток от выбытия основных средств	160	4 637	(4 477)	(97)%
Обесценение активов	51 119	0	51 119	<i>нп.</i>
Налог на прибыль	(82 721)	(24 791)	(57 930)	234%
Скорректированный показатель EBIT	(33 965)	(72 289)	38 324	(53)%
<i>Корректировка:</i>				
Амортизация и истощение запасов полезных ископаемых	84 155	102 976	(18 821)	(18)%
Капитализированная амортизация	(6 592)	(2 608)	(3 984)	153%
Скорректированный показатель EBITDA	43 598	28 079	15 519	55%
<i>Рентабельность по EBITDA</i>	<i>9,8%</i>	<i>5,1%</i>		

Основным негативным фактором, повлиявшим на скорректированный показатель EBITDA в 2014 г. стало снижение выручки.

Позитивными факторами, повлиявшими на скорректированный показатель EBITDA в 2014 года стали: снижение себестоимости продаж, снижение коммерческих расходов, а также снижение прочих расходов. Снижение амортизации в 2014 г., исключая влияние курса долл. США, на 8% по сравнению с 2013 г. было в основном связано с пересмотром сроков оставшегося полезного использования объектов основных средств. Если бы предыдущие сроки службы основных средств продолжали использоваться в 2014 году, амортизация и истощение добывающих активов были бы выше на 5 млн долл. США.

Задолженность

ОАО «Распадская»
Обсуждение и анализ руководством
финансового состояния и результатов деятельности
за 2014 год

Наша задолженность рассчитана в следующей таблице:

	31/12/14	31/12/13	Изм.	
	<i>тыс. долл. США</i>			
Долгосрочные кредиты	492 999	497 539	(4 540)	(1)%
Краткосрочные кредиты, включая текущую часть долгосрочных	6 878	6 927	(49)	(1)%
Долг	499 877	504 466	(4 589)	(1)%
<i>За вычетом:</i>				
Краткосрочные банковские депозиты	-	-	-	н/п
Денежные средства и их эквиваленты	(26 520)	(5 656)	(20 864)	369%
	(26 520)	(5 656)	(20 864)	369%
Чистый долг	473 357	498 810	(25 453)	(5)%

На 31 декабря 2014 г. наша долгосрочная задолженность представляла собой главным образом 7,75% еврооблигации на сумму 404,5 млн. долл. США и 4,7% внутригрупповые займы от группы ЕВРАЗ в сумме 95,4 млн. долл. США.

По состоянию на дату публикации отчёта за 2014 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:

	2014	2013	Изм.	
	<i>тыс. долл. США</i>			
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	5 656	7 731	(2 075)	(27)%
Чистые денежные средства от операционной деятельности	118 938	69 941	48 997	70%
Чистые денежные средства на инвестиционную деятельность	(59 719)	34 920	(94 639)	(271)%
Чистые денежные средства на финансовую деятельность	(41 479)	(89 210)	(47 731)	(54)%
Эффект от изм. курсов валют на ден. средства и их эквиваленты	3 124	(1 462)	4 586	(314)%
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	26 520	21 920	4 600	21%

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

ОАО «Распадская»
Обсуждение и анализ руководством
финансового состояния и результатов деятельности
за 2014 год

Рабочий капитал

Наш рабочий капитал рассчитан в следующей таблице:

	31/12/14	31/12/13	Изм.	
	<i>тыс. долл. США</i>			
Запасы	38 943	73 063	(34 120)	(47)%
Дебиторская задолженность	28 777	61 346	(32 569)	(53)%
Авансы выданные	1 776	9 345	(7 569)	(81)%
Налоги к возмещению	21 534	30 271	(8 737)	(29)%
<i>За вычетом:</i>				
Кредиторская задолженность	(70 907)	(75 650)	4 743	(6)%
Налоги к уплате	(26 967)	(23 448)	(3 519)	15%
Авансы полученные	(168)	(54)	(114)	211%
Рабочий капитал	(7 012)	74 873	(81 885)	(109)%

Величина рабочего капитала снизилась на 82,0 млн. долл. США или на 109%.

Основной причиной сокращения величины запасов послужило как увеличение потребления запасных запасных частей и прочих материалов из-за строительства лавы в конце года, так и снижение остатков готовой продукции на складах в связи с переходом реализации на экспорт с условий CFR, FOB и CPT и на условия FCA, а также внедрение программы по оптимизации складских запасов товарно-материальных ценностей.

Дебиторская задолженность сократилась на 32,6 млн. долл. США, главным образом из-за перехода реализации на экспорт с условий CFR, FOB и CPT на условия FCA

Налоги к возмещению (в основном НДС) сократились на 8,7 млн. долл. США вследствие применения банковской гарантии по возмещению НДС..

Кредиторская задолженность сократилась на 4,7 млн. долл. США за счёт влияния курса долл. США. В рублевом эквиваленте рост составил 61% за счет перехода закупки жд тарифа и части материалов с внешнего поставщика на предприятия ЕВРАЗ с большей отсрочкой платежа.

Налоги к уплате выросли на 3,5 млн. долл. США за счёт роста выручки в 4-м квартале 2014 года по сравнению с 4-м кварталом 2013 года. .

Капитальные вложения

Финансирование наших капитальных вложений представлены в следующей таблице:

	2014	2013	Изм.	
	Сумма	Сумма		
Финансирование капитальных вложений, тыс. долл. США	67 574	83 181	(15 607)	(19)%
Финансирование капитальных вложений на тонну добычи рядового угля, долл. США	6,6	10,6	(4,0)	(38)%

Финансирование капитальных вложений в 2014 г., учитывая курс долл. 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.

ОАО «Распадская»
Обсуждение и анализ руководством
финансового состояния и результатов деятельности
за 2014 год

Прочее

Настоящая консолидированная финансовая отчётность 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 неопределённость 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.

ОАО «Распадская»
Обсуждение и анализ руководством
финансового состояния и результатов деятельности
за 2014 год

Глоссарий

CFR (cost and freight): товар доставляется до указанного в договоре порта назначения покупателя, страховку основной перевозки, разгрузку и перевалку оплачивает покупатель.

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