

ПАО «Распадская» объявляет финансовые результаты за 2017 год в соответствии с МСФО

Москва, 22 марта 2018 г. – ПАО «Распадская» (МОЕХ: RASP) (далее – «Распадская» или «Компания») объявляет свои консолидированные финансовые результаты за 2017 год в соответствии с МСФО.

Обзор финансовых результатов	2017	2016	Изм.	Изм.,%
	<i>млн долл. США</i>			
Выручка	868	502	366	73
Себестоимость реализации	(409)	(292)	(117)	40
Валовая прибыль	459	210	249	н.п.
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	<i>53%</i>	<i>42%</i>		
Коммерческие расходы	(24)	(17)	(7)	41
Общехозяйственные и админ. расходы	(23)	(20)	(3)	15
Социальные расходы	(1)	(1)	-	-
Убыток от выбытия основных средств	(1)	(1)	-	-
Обесценение активов	7	34	(27)	(79)
Курсовые разницы	13	77	(64)	(83)
Прочие операционные доходы	-	1	(1)	(100)
Прочие операционные расходы	(8)	(12)	4	(33)
Операционная прибыль	422	271	151	56
Проценты к получению	1	-	1	100
Проценты к уплате	(23)	(38)	15	(39)
Прибыль до налогообложения	400	233	167	72
Налог на прибыль	(81)	(48)	(33)	69
Прибыль за период	319	185	134	72
Прибыль на акцию, центов	45,4	26,3		
Показатель EBIT	404	162	242	н.п.
Показатель EBITDA	455	204	251	н.п.
<i>Рентабельность по EBITDA</i>	<i>52,4%</i>	<i>40,6%</i>		
Капитальные вложения	61	38	23	61
	31/12/17	31/12/16		
Долг	38	434	(396)	(91)
Чистый долг	(7)	399	(406)	н.п.

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:

- В 2017 году выручка составила 868 млн долл. США, что на 73% выше, чем в 2016 году.
- Показатель EBITDA составил 455 млн долл. США, что на 251 млн долл. США выше, чем в 2016 году. Рентабельность по EBITDA выросла до 52,4% по сравнению с 40,6% в 2016 году.
- Чистый денежный поток от операционной деятельности составил 410 млн долл. США по сравнению со 171 млн долл. США в 2016 году.
- В отчетном периоде Компания получила чистую прибыль в размере 319 млн долл. США по сравнению с 185 млн долл. США в 2016 году.
- Совет директоров 21 марта 2018 года принял решение не рекомендовать выплату дивидендов за 2017 год

- Объем добычи рядового угля всех марок в 2017 году составил 11,4 млн тонн по сравнению с 10,5 млн тонн в 2016 году.
- В 2017 году денежная себестоимость 1 тонны концентрата выросла на 23% год к году и составила 32 долл. США за тонну.
- В 2017 году фактическая средневзвешенная цена реализации угольного концентрата, приведенная к базису FCA Междуреченск, на всех региональных рынках составила 95,5 долл. США, в том числе на внутреннем рынке – 127,2 долл. США для рынка Европы – 91,6 долл. США для стран АТР – 77,6 долл. США.
- В отчетном периоде капитальные вложения составили 61 млн долл. США по сравнению с 38 млн долл. США в 2016 году.
- По состоянию на 31 декабря 2017 года чистый долг Компании составил (7) млн долл. США. На 31 декабря 2017 года общий долг Компании составил 38 млн долл. США и состоял из внутригрупповых займов от компаний ЕВРАЗа.

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

«В 2017 году, Компании удалось показать сильные результаты. Мы смогли увеличить объем производства нашей продукции на 9% год к году до 11,4 млн тонн. Хочется отметить стабильную работу шахты «Распадская», горнякам которой удалось увеличить добычу на 16% год к году до 6,6 млн тонн за счет сокращения времени перемонтажей лав и оптимизации простоев в процессе добычи угля. Кроме того, во втором квартале 2017 года мы запустили добычу угля дефицитной марки ОС на участке шахты Распадская-Коксовая, что позволило улучшить продуктовый портфель.

Благодаря значительному росту цен на нашу продукцию вслед за мировыми бенчмарками, а также благодаря безопасной, стабильной и слаженной работе коллектива нам удалось завершить 2017 год с показателем EBITDA на уровне 455 млн долл. США (в 2016 году показатель EBITDA составил 204 млн долл. США) и маржой по EBITDA на уровне 52,4%. Кроме того, в 2017 году мы получили чистую прибыль, которая составила 319 млн долл. США (185 млн долл. США в 2016 году). Кроме того, в отчетном периоде мы погасили еврооблигации на сумму 400 млн долл. США и тем самым значительно сократили нашу долговую нагрузку.

Принимая к сведению хорошие результаты в 2017 году, обусловленные в основном положительной рыночной конъюнктурой, Совет директоров должен был также рассмотреть долгосрочные перспективы и жизнеспособность Компании при принятии решения о выплате дивидендов.

Совет директоров отметил:

- значительную волатильность цен на уголь, которые колебались от 90 долл. США за тонну до 189 долл. США за тонну (НСС, спот, FOB Австралия) за последние два года, в результате чего EBITDA Компании составила 455 млн. долл. США в 2017 году против всего 106 млн. долл. США в 2015 году
- инвестиционные планы, направленные на увеличение мощностей по добыче угля, с целью получить дополнительную выгоду от сильного роста цен на уголь
- стабильность бизнеса и риски, связанные с промышленной безопасностью, и охраной окружающей среды, присущие угледобыче
- операционный денежный поток в размере 410 млн. долл. США в 2017 году был направлен на капитальные вложения в размере 61 млн. долл. США, а также на погашение долга. Общий долг сократился на 396 млн. долл. США с начала года, что привело к укреплению баланса.

Исходя из вышеизложенного, Совет директоров принял решение не рекомендовать выплату дивидендов за 2017 год. Если цены на рынке угля останутся высокими, Совет директоров рассмотрит возможность объявления устойчивой дивидендной политики при условии разработки среднесрочного плана, направленного на дальнейшее снижение рисков операционной деятельности.

В 2017 году мы продолжили реализацию мероприятий, направленных на снижение травматизма. Так, количество зарегистрированных несчастных случаев снизилось с 62 в 2016 году до 48 в 2017 году. Показатель LTIFR (коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности) снизился с 7,79 в 2016 году до 6,40 в 2017 году. К сожалению, в отчетном периоде произошел один случай смертельного травматизма с участием персонала подрядной организации, при этом нам удалось избежать случаев смертельного травматизма среди работников компании. Безопасность по-прежнему остается нашим ключевым приоритетом».

Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за 2017 год

Настоящее обсуждение и анализ следует рассматривать совместно с консолидированной финансовой отчётностью ПАО «Распадская» за 2017 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.

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

Содержание

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

Запасы и ресурсы полезных ископаемых

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

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

Объёмы запасов коксующегося угля ПАО «Распадская» в эквиваленте JORC по состоянию на 31 декабря 2017 года представлены в таблице ниже:

Шахта	Подтвержденные и вероятные
	<i>тыс. т</i>
Распадская	924 637
Распадская-Коксовая (вкл. Разрез Коксовый)	208 372
МУК-96	113 058
Разрез Распадский	109 357
Итого	1 355 424

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

Ключевые факторы и риски, влияющие на результаты нашей деятельности

Глобальные экономические факторы, состояние отрасли и экономическая эффективность

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

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

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

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

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

Вопросы в области ОТ ПБ и ООС напрямую курируются на уровне Совета директоров Компании, а процедуры и существенные вопросы ПБ и ООС имеют высший приоритет на внутренних встречах менеджмента всех уровней. Безопасность является одним из ключевых показателей эффективности руководителей. Компания во всех бизнес-подразделениях реализует программу по улучшению управления

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

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

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

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

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

Возможные действия со стороны государства

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

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

Несмотря на то, что перечисленные риски находятся вне контроля Компании, ПАО «Распадская» и ее руководители являются членами различных национальных отраслевых органов и, как следствие, вносят вклад в принятие решений, когда необходимо.

Финансовые риски

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

Кроме того, риск инфляции может негативно повлиять на наши операционные издержки и свободный денежный поток.

Управление этим риском осуществляется посредством программ по оптимизации чистого оборотного капитала, капитальных расходов и издержек.

На деятельность Группы может оказать влияние ограниченный доступ к рефинансированию.

Приостановки деятельности

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

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

Прочие риски

ИТ риски

Компания продолжает мониторить и оценивать риски и факторы, не являющиеся ключевыми с точки зрения потенциального влияния на результаты деятельности. Такие риски включают, в числе прочего, риски по ИТ безопасности. Эти риски не оказали существенного влияния на деятельность Компании.

Работоспособность ИТ систем и доступность данных, затронутых вирусной атакой в середине 2017 года, были оперативно восстановлены. Несмотря на то, что этот ИТ инцидент не оказал существенного влияния на деятельность Компании, руководство продолжает внедрять дополнительные меры, направленные на минимизацию таких рисков.

Прочие

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

Обменные курсы валют

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

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

	2017	2016	Изм.,%
Средний обменный курс, руб./долл. США	58,3529	67,0349	(13)
	31.12.17	31.12.16	Изм.,%
Обменный курс, руб./долл. США	57,6002	60,6569	(5)

Производственные мощности

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

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

Спрос и предложение на коксующийся уголь

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

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

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

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

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

Цена реализации на коксующийся уголь

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

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

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

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

В 2017 году цены наших экспортных продаж находились в зависимости от международных квартальных и спотовых котировок на угли твердых и полутвердых марок и определяются путем использования соответствующих повышающих или понижающих коэффициентов.

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

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

	2017	2016	Изм.,%
	<i>долл. США за 1 т</i>		
Россия	127,2	72,1	76
Европа	91,6	57,4	60
Азиатско-Тихоокеанский регион	77,6	51,0	52
Средняя цена	95,5	60,2	59

В 2017 году все цены реализации Компании продолжили следовать за мировыми бенчмарками и индексами.

Продажи через East Metals AG

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

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

Управление активами АО «Южкузбассуголь»

В 2017 году в рамках полномочий торгового агента ООО «РУК» перепродало угольные продукты АО «Южкузбассуголь» на сумму 1 035 млн долл. США (8,6 млн тонн), с себестоимостью в 1 014 млн долл. США.

Так как ООО «РУК» не действует в качестве принципала, то оно отражает только комиссию от этих продаж в размере 21 млн долл. США, как представлено в строке «Оказание услуг» в Отчете о совокупном доходе.

В отношении этих продаж Отчет о финансовом положении включает Торговую и прочую дебиторскую задолженность на сумму 17 млн долл. США, Дебиторскую задолженность от связанных сторон в размере 185 млн долл. США и Кредиторскую задолженность перед связанными сторонами на сумму 368 млн долл. США.

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

Отчет о совокупном доходе:

<i>(в млн долл. США)</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Выручка		
Оказание услуг	21	11

Отчет о финансовом положении:

<i>(в млн долл. США)</i>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Оборотные активы		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	28
Дебиторская задолженность от связанных сторон	185	234
Краткосрочные обязательства		
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	368	401
Чистая задолженность перед ЮКУ от агентских продаж	166	139

Объёмы реализации

Динамика объёмов реализации угольного концентрата Компании представлена в таблице ниже:

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

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

	2017		2016		Изм тыс. т	Изм., %
	Объём тыс. т	Доля	Объём тыс. т	Доля		
Угольный концентрат						
– Россия	2 103	32%	2 569	41%	(466)	(18)
включая заводы ЕВРАЗа	605	9%	252	4%	353	н.п.
Угольный концентрат						
– экспорт						
Европа	1009	15%	437	7%	572	н.п.
включая заводы ЕВРАЗа	506	8%	56	1%	450	н.п.
Азиатско- Тихоокеанский регион	3 513	53%	3 190	52%	323	10
	4 522	68%	3 627	59%	895	25
Угольный концентрат						
– всего	6 625	100%	6 196	100%	429	7
Рядовой уголь – Россия	869	100%	243	100%	626	н.п.
включая заводы ЕВРАЗ	678	78%	129	53%	549	н.п.
Угольный концентрат						
и рядовой уголь	7 494		6 439		1 055	16

Общий объем реализации угольной продукции увеличился на 16% относительно 2016 года и составил 7,5 млн тонн.

Доля угольной продукции, поставляемой на заводы ЕВРАЗа составила 24% от общего объема реализации угольной продукции (7% в 2016 году), при этом объём продаж на заводы ЕВРАЗа увеличился с 0,4 млн тонн в 2016 году до 1,8 млн тонн в 2017 году, в основном за счёт роста поставок угля марки ГЖ.

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

Доля экспорта в общем объёме реализации концентрата увеличилась до 68% или 4,5 млн тонн, из которых 78% пришлось на отгрузки в страны Азиатско-Тихоокеанского региона и 22% - в Европу. Отгрузки в Европу увеличились за счет роста поставок на Украину, Словакию, Турцию.

Объём реализации угольного концентрата на внутреннем рынке сократился на 18% относительно 2016 года, до 2,1 млн тонн, в связи с изменением структуры продаж (произошло увеличение отгрузок рядового угля) и усилением конкуренции на рынке РФ после запуска новых шахт.

Объём реализации рядового угля составил 869 тыс. тонн (+626 тыс. тонн год к году). В отчетном периоде часть продаж концентрата на внутреннем рынке была осуществлена, по запросу клиентов, с обогатительных фабрик ЕВРАЗа (Южкузбассуголь) в смеси с концентратами ЕВРАЗа, что отразилось на изменении структуры отгрузки продукции Компании.

В отчетном периоде Компании за счет увеличения клиентской базы удалось нарастить объёмы реализации в европейские страны – с 7% от общего объёма реализации концентрата в 2016 году до 15% в 2017.

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

Выручка

Компоненты выручки Компании представлены в таблице ниже:

	2017		2016		Изм.	Изм., %
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
	<i>млн долл. США</i>					
Угольный концентрат – Россия	267	40%	185	49%	82	44
Угольный концентрат – экспорт	365	54%	188	49%	177	94
	632	94%	373	98%	259	69
Рядовой уголь – Россия ⁽¹⁾	42	6%	5	2%	37	н.п.
	674	100%	378	100%	296	78
Транспортная составляющая в цене реализации ⁽²⁾	20		13		7	54
Реализация прочих товаров	127		75		52	69
Оказание услуг	47		36		11	31
Выручка	868		502		366	73

(1) Исключая продажи промпродукта в объеме 131 тыс. тонн в 2017 году и 126 тыс. тонн в 2016 году.

(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 2017 года выросла на 296 млн долл. США или на 78% год к году из-за роста цен (FCA) в среднем на 59% и объема реализации угольной продукции на 16%.

Транспортная составляющая в цене реализации, исключая влияние курса долл. США, выросла на 34% год к году в связи с увеличением поставок на Украину на условиях DAP и ростом ставок за аренду вагонов в 2017 году.

Мы реализуем прочие товары и услуги только внутри России. Реализация прочих товаров в 2017 году по сравнению с 2016 годом выросла за счет роста выручки от перепродажи угля, закупаемого у сторонних предприятий (фактор цен), а также из-за роста объемов реализации материалов и оборудования на предприятия АО «Южкузбассуголь» (увеличение цен, рост объема потребления, реализация программы единой материальной базы на ООО «РУК»).

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

Таким образом, с учетом роста выручки от угольной продукции (FCA) и роста реализации прочих товаров и оказания услуг, общая выручка выросла на 73 % год к году.

Объёмы производства

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

Объёмы производства угольной продукции Компании представлены в таблице ниже:

	2017	2016	Изм.	Изм.,%
	<i>тыс. тонн</i>			
Добыча рядового угля	11 435	10 512	923	9
Обогащение рядового угля	10 106	9 716	390	4
Производство угольного концентрата	6 616	6 218	398	6
Выход концентрата	65,5%	64,0%		

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

	2017	2016	Изм.	Изм.,%
	<i>тыс. тонн</i>			
Распадская (ГЖ)	6 570	5 683	887	16
Разрез Распадский (ГЖ/ГЖО)	3 590	4 367	(777)	(18)
Распадская-Коксовая (К, КО)	555	462	93	20
Распадская-Коксовая, разрез (КС/ОС)	720	-	720	100
Итого	11 435	10 512	923	9

В 2017 году добыча на всех предприятиях Компании составила 11,4 млн тонн рядового угля (+9% год к году). Рост добычи произошел за счет стабильной работы шахты «Распадская» (+887 тыс. тонн год к году), а также развитию открытой добычи коксующегося угля премиальной марки ОС и добычи методом КСО на шахте «Распадская-Коксовая», при этом «Разрез Распадский» показал снижение добычи за счет того, что часть его добычных мощностей была перенаправлена на участок открытой добычи шахты «Распадская-Коксовая».

В 2017 году на обогатительной фабрике «Распадская» увеличился объем переработки углей на 0,4 млн тонн. Выход концентрата вырос с 64% до 65,5% за счет снижения зольности угля марки ГЖ, добываемого шахтой «Распадская» и «Разрезом Распадский». Во втором квартале 2017 года в рамках реализации инвестиционного проекта была запущена флотация на третьей секции обогатительной фабрики, что позволило повысить выход концентрата при переработке труднообогатимого угля марки КС. Разница между объемами рядового угля, пошедшими на обогащение и объемами добычи рядового угля объясняется, в основном, ростом запасов из-за временных логистических ограничений, а также ростом объемов продаж угля в рядовом виде.

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

В соответствии с планами развития Компании, в середине 2017 года стартовали открытые горные работы по добыче ценного угля премиальной марки ОС на участке шахты «Распадская-Коксовая» в рамках программы по расширению продуктового портфеля. Данный проект потребовал частичного отвращения добычных мощностей «Разреза Распадский», но, в результате, полностью оправдал себя как с производственной, так и с финансовой точки зрения. Увеличение добычи угля марки ОС является одним из ключевых направлений развития Компании в рамках реализации стратегического приоритета по улучшению продуктового портфеля.

Себестоимость производства и реализации

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

Денежная себестоимость угольного концентрата Распадской представлена в таблице ниже:

	2017	2016	Изм.	Изм., %
	<i>долл. США</i>			
Денежная себестоимость 1 т. концентрата ⁽¹⁾	32	26	6	23

(1) Данные управленческой отчетности;

Денежная себестоимость 1 тонны концентрата в 2017 году выросла на 23% (+6 долл. США) год к году, при этом за счет курсовой разницы рост составил 4 долл. США. В рублевом выражении денежная себестоимость 1 тонны концентрата выросла на 11%. Основной причиной такого роста послужило увеличение расходов, которое частично было компенсировано ростом объемов производства и выхода концентрата.

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

	2017		2016		Изм.	Изм., %
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
	<i>млн долл. США</i>					
ФОТ и страховые взносы	81	29%	74	35%	7	9
Налоги	14	5%	9	4%	5	56
Материалы	67	24%	45	21%	22	49
Электроэнергия	16	6%	12	6%	4	33
Прочие затраты	47	17%	32	15%	15	47
Денежная себестоимость производства	225	82%	172	81%	53	31
Амортизация	37	13%	29	14%	8	28
Истощение добывающих активов	13	5%	11	5%	2	18
Себестоимость производства	275	100%	212	100%	63	30
Транспортные расходы	18		12		6	50
Стоимость товаров для перепродажи	116		68		48	71
Себестоимость реализации	409		292		117	40

Фонд оплаты труда и страховые взносы

Статья «Фонд оплаты труда и страховые взносы» (ФОТ) - одна из наиболее значительных составляющих себестоимости производства Компании – 29% и 35% в 2017 году и в 2016 году соответственно.

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

	2017	2016	Изм.	Изм., %
	<i>млн долл. США</i>			
ФОТ в составе себестоимости производства	81	74	7	9
ФОТ в составе общехоз. и админ. расходов	13	12	1	8
ФОТ в составе прочих расходов	1	5	(4)	(80)
ФОТ всего	95	91	4	4
Общая среднесписочная численность персонала	5 535	5 853	(318)	(5)

Общая среднесписочная численность персонала в 2017 году снизилась на 5% год к году в связи с продолжением реализации оптимизационных мероприятий, связанных с: консервацией поля №1 на шахте «Распадская-Коксовая», консервацией шахты «МУК-96». Кроме того, в отчетном периоде была оптимизирована численность персонала на шахте «Распадская».

Без учета влияния курса долл. США ФОТ производственного персонала снизился на 4% в связи с ростом в 2017 году капитализации заработной платы в составе запасов в результате увеличения их стоимости, ФОТ административного персонала остался на уровне аналогичного периода прошлого года. ФОТ в составе прочих расходов снижен в основном за счет сокращения затрат по приостановленным производствам («МУК-96», поле №1 шахты «Распадская-Коксовая»).

Налоги

Основным налогом в составе себестоимости производства является налог на добычу полезных ископаемых. В отчетном периоде налог на добычу полезных ископаемых вырос относительно аналогичного периода прошлого года из-за значительного увеличения коэффициента - дефлятора (утверждается Минэкономразвития РФ) применяемого к ставке НДС и роста объема добычи рядового угля на 9%.

Материалы и электроэнергия

Рост материальных расходов в 2017 году составил 49% год к году. Исключая влияние курса долл. США, расходы на материалы выросли на 29% год к году, что было вызвано ростом цен, увеличением объема потребления (рост производства). Кроме того, в 2016 году были признаны доходы по результатам инвентаризации материально - производственных запасов.

Расходы на электроэнергию, исключая влияние курса долл. США в 2017 году выше на 17% год к году. Рост вызван увеличением объемов добычи и обогащения угля, а также ростом тарифов на электроэнергию в среднем на 10,6%.

Амортизация и истощение добывающих активов

Амортизация и истощение добывающих активов составляют существенную долю в производственной себестоимости Компании – 18% и 19% в 2017 году и 2016 году соответственно.

Амортизация и истощение активов в себестоимости в 2017 году, исключая влияние курса долл. США, увеличились на 8% год к году в основном в связи с вводом в эксплуатацию большого количества

технологического автотранспорта и ростом капитализируемых ремонтов техники на разрезе «Распадский», а также увеличением добычи на шахте «Распадская».

Транспортные расходы

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

Транспортные расходы в 2017 году увеличились в связи с ростом тарифов на оказание услуг по автоперевозкам сторонними организациями, а также в связи с организацией на шахте «Распадская - Коксовая» участка по добыче угля открытым способом (экскавация, транспортировка горной массы, содержание дорог).

Стоимость товаров для перепродажи

Стоимость товаров для перепродажи выросла год к году в связи с ростом выручки от перепродажи угля, закупаемого у сторонних предприятий (фактор цен), а также из-за роста объемов реализации материалов и оборудования на предприятия АО «Южкузбассуголь» (увеличение цен, рост объема потребления, реализация программы единой материальной базы на ООО «РУК»).

Прочие затраты

Прочие затраты в большей степени представлены услугами промышленного характера. Рост прочих затрат в 2017 году составил 47% год к году. Исключая влияние курса долл. США, прочие затраты выросли на 25% год к году. Основной причиной роста услуг промышленного характера послужило начало работ на участке открытых горных работ шахты «Распадская - Коксовая» с добычей угля марки ОС. Кроме того, произошло увеличение расходов на дегазацию в связи с работой шахты «Распадская» на более газоносных пластах 6-6а, 7-7а.

Прочие доходы и расходы

Коммерческие расходы

Коммерческие расходы представляют собой в основном стоимость железнодорожных перевозок и транспортно-экспедиторское обслуживание (фрагт), которые мы несём после перехода права собственности к покупателям на условиях СРТ, DAP, FOB. Данные затраты включены в выручку от реализации нашей угольной продукции и составляют 20 млн долл. США и 13 млн долл. США в 2017 году и 2016 году соответственно. Кроме роста стоимости железнодорожных перевозок рост коммерческих расходов в 2017 году был вызван влиянием курса долл. США и отражением созданного резерва по сомнительной дебиторской задолженности на сумму 1 млн. долл. США.

Общехозяйственные и административные расходы

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

	2017		2016		Изм.	Изм., %
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
	<i>млн долл. США</i>					
ФОТ + страховые взносы	13	58%	12	60%	1	8
Прочие налоги	1	4%	0	0%	1	100
Материалы	1	4%	0	0%	1	100
Прочие расходы и затраты	7	30%	7	35%	-	-
Истощение и амортизация	1	4%	1	5%	-	-
	23	100%	20	100%	3	15

Общехозяйственные и административные расходы Компании выросли на 15% год к году. В рублевом эквиваленте общехозяйственные и административные расходы остались на уровне 2016 года.

Наиболее существенную долю в общехозяйственных и административных расходах Компании составляет фонд оплаты труда со страховыми взносами - 58% в 2017 году. Без учета влияния курса доллара США фонд оплаты труда со страховыми взносами остался на уровне 2016 года.

Социальные расходы

Как и многие крупные производственные компании в России, Распадская осуществляет расходы на социальные нужды, включающие в себя в основном, благотворительные расходы и расходы по содержанию объектов социальной сферы.

Обесценение активов

В 2017 году Распадская признала доход в размере 9 млн. долл. США от возврата обесценения по некоторым объектам, которые согласно новым планам будут использоваться на шахте «Распадская» и шахте «Распадская - Коксовая». В дополнение, Группа произвела списание определенных функционально устаревших объектов основных средств на сумму 2 млн. долл. США.

Курсовые разницы

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

Положительная курсовая разница в 2017 году составила 13 млн долл. США за счет еврооблигаций Распадской, выраженным в долларах США, при снижении обменного курса долл. США с 60,7 рублей на 1 января 2017 года до 55,8 рублей на момент погашения.

Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы и расходы состоят из нетипичных для бизнеса Компании, неповторяющихся доходов и расходов. Прочие операционные расходы в 2017 году были на 4 млн долл. США ниже, чем в 2016 году, главным образом, из-за понесенных в 2016 году затрат по приостановке добычи на шахте «МУК-96», а также ликвидации эндогенного пожара на поле №1 шахты «Распадская-Коксовая».

Мы успешно завершили работы по восстановлению шахты «Распадская» после аварии в мае 2010 года. Затраты на восстановление включают компенсационные социальные выплаты, затраты по ликвидации пожара и откачке воды, стоимость проектных и ремонтных работ, приобретение объектов основных

средств. Суммарно, по состоянию на 31 декабря 2017 года, затраты на восстановление составили 220 млн долл. США, из которых 195 млн долл. США было отнесено на прочие операционные доходы и расходы (в том числе 1,8 млн долл. США – в 2017 году).

Проценты к уплате

В 2017 году проценты к уплате составляли 23 млн долл. США. По 7,75% еврооблигациям Компания начислила проценты в размере 10 млн долл. США, погашение данных еврооблигаций было произведено в апреле 2017 года. Компания так же начислила проценты по займам, привлеченным от структур группы ЕВРАЗ.

Налог на прибыль

Налог на прибыль в 2017 году представлял собой сумму начисленного налога в размере 49 млн долл. США и изменение в отложенных налоговых активах и обязательствах в размере 32 млн долл. США. Основную часть изменения в отложенных активах и обязательствах представляет собой зачет накопленных налоговых убытков прошлых лет в уменьшение текущей налогооблагаемой прибыли.

ЕВИТДА

Расчет показателя ЕВИТДА Компании приведен в таблице ниже:

	2017	2016	Изм.	Изм., %
	<i>млн долл. США</i>			
Прибыль за период	319	185	134	72
<i>Корректировка:</i>				
Социальные расходы	1	1	-	
Положительные курсовые разницы	(13)	(77)	64	(83)
Проценты к получению	(1)	-	(1)	н/п
Проценты к уплате	23	38	(15)	(39)
Убыток от выбытия основных средств	1	1		
Обесценение активов	(7)	(34)	27	(79)
Налог на прибыль	81	48	33	69
Показатель ЕВИТ	404	162	242	н/п
<i>Корректировка:</i>				
Амортизация и истощение запасов полезных ископаемых	51	42	9	21
Показатель ЕВИТДА	455	204	251	н/п
<i>Рентабельность по ЕВИТДА</i>	<i>52,4%</i>	<i>40,6%</i>		

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

Задолженность

Расчет задолженности Компании приведен в таблице ниже:

	31.12.17	31.12.16	Изм.	Изм., %
	<i>млн долл. США</i>			
Долгосрочные займы и кредиты	-	29	(29)	(100)
Краткосрочные займы и кредиты, включая текущую часть долгосрочных	38	405	(367)	(91)
Долг	38	434	(396)	(91)
<i>За вычетом:</i>				
Денежные средства и их эквиваленты	(45)	(35)	(10)	29
Чистый долг	(7)	399	(406)	н.п.

На 31 декабря 2016 года долгосрочная задолженность Компании состояла из внутригруппового займа от группы ЕВРАЗ в сумме 29 млн долл. США. Краткосрочная задолженность состояла, главным образом, из Еврооблигаций, выпущенных Распадская Секьюритиз ДАК в форме Нот участия в кредите, на сумму 400 млн долл. США под ставку 7,75% годовых.

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

За отчетный период совокупный объем задолженности Компании снизился на 396 млн долларов США. На 31 декабря 2017 года задолженность Компании составляла 38 млн долл. США и состояла из внутригрупповых займов от компаний ЕВРАЗа.

Ликвидность

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

	31.12.2017	31.12.2016	Изм.	Изм., %
	<i>млн долл. США</i>			
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	35	48	(13)	(27)
Денежные средства от операционной деятельности	410	171	239	140
Приобретение объектов основных средств	(61)	(38)	(23)	61
Продажа объектов основных средств	3	3	0	0
Выдача займов связанным сторонам	(10)	(65)	55	н/п
Выплата займов связанными сторонами	85	-	85	100
Поступления по займам и кредитам от связанных сторон	339	60	279	н/п
Погашение займов и кредитов от связанных сторон, включая проценты	(336)	(118)	(218)	185
Погашение займов и кредитов, включая проценты	(416)	(31)	(385)	н/п
Прочие виды инвестиционной деятельности	1	2	(1)	(50)
Эффект от изм. курсов валют на ден. средства и их эквиваленты	(5)	3	(8)	н/п
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	45	35	10	29

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

Рабочий капитал

Расчет рабочего капитала Компании приведен в таблице ниже:

	31.12.17	31.12.16	Изм.	Изм., %
	<i>млн долл. США</i>			
Запасы	49	33	16	48
Дебиторская задолженность	427	468	(41)	(9)
Авансы выданные	8	6	2	33
Налоги к возмещению	62	38	24	63
<i>За вычетом:</i>				
Кредиторская задолженность	(513)	(503)	(10)	2
Налоги к уплате	(42)	(35)	(7)	20
Авансы полученные	0	(2)	2	(100)
Рабочий капитал	(9)	5	(14)	н.п.

Капитальные вложения

Данные о финансировании капитальных вложений Компании представлены в таблице ниже:

	2017	2016		
	Сумма	Сумма	Изм.	Изм., %
Финансирование капитальных вложений, млн долл. США	61	38	23	61
Финансирование капитальных вложений на тонну добычи рядового угля, долл. США	5,3	3,6	1,7	48

Финансирование капитальных вложений в 2017 году увеличилось на 61% год к году. Без учета влияния курса долл. США увеличение составило 40% год к году. Рост обусловлен заменой техники «Разреза Распадский», заменой, модернизацией и ремонтом очистного оборудования на шахте «Распадская», а также приобретением оборудования для обогатительной фабрики «Распадская».

Забалансовые операции

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

Прочее

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

Глоссарий

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

DAP (англ. delivered at point): поставка в место назначения, указанное в договоре, импортные пошлины и местные налоги оплачиваются покупателем.

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

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