



## ПАО «Распадская» объявляет финансовые результаты за 2018 год в соответствии с МСФО

Москва, 22 марта 2019 г. – ПАО «Распадская» (МОЕХ: RASP) (далее – «Распадская» или «Компания») объявляет свои консолидированные финансовые результаты за 2018 год в соответствии с МСФО.

Обзор финансовых результатов	2018	2017	Изм.	Изм., %
	<i>млн долл. США</i>			
Выручка	1 085	868	217	25
Себестоимость реализации	(478)	(409)	(69)	17
<b>Валовая прибыль</b>	<b>607</b>	<b>459</b>	<b>148</b>	<b>32</b>
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	<i>56%</i>	<i>53%</i>		
Коммерческие расходы	(34)	(24)	(10)	42
Общехозяйственные и админ. расходы	(27)	(23)	(4)	17
Социальные расходы	(1)	(1)	-	-
Убыток от выбытия основных средств	(2)	(1)	(1)	100
Обесценение активов	(1)	7	(8)	н.п.
Курсовые разницы	23	13	10	77
Прочие операционные доходы	2	-	2	н.п.
Прочие операционные расходы	(8)	(8)	-	-
<b>Операционная прибыль</b>	<b>559</b>	<b>422</b>	<b>137</b>	<b>32</b>
Проценты к получению	10	1	9	н.п.
Проценты к уплате	(3)	(23)	20	(87)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>566</b>	<b>400</b>	<b>166</b>	<b>42</b>
Налог на прибыль	(118)	(81)	(37)	46
<b>Прибыль за период</b>	<b>448</b>	<b>319</b>	<b>129</b>	<b>40</b>
<b>Прибыль на акцию, центов</b>	<b>63,7</b>	<b>45,4</b>		
<b>Показатель EBIT</b>	<b>540</b>	<b>404</b>	<b>136</b>	<b>34</b>
<b>Показатель EBITDA</b>	<b>589</b>	<b>455</b>	<b>134</b>	<b>29</b>
<i>Рентабельность по EBITDA</i>	<i>54,3%</i>	<i>52,4%</i>		
<b>Капитальные вложения</b>	<b>53</b>	<b>61</b>	(8)	(13)
	<b>31/12/18</b>	<b>31/12/17</b>		
Долг	-	38	(38)	(100)
Денежные средства и их эквиваленты	67	7	60	н.п.

### ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:

- В 2018 году выручка составила 1 085 млн долл. США, что на 25% выше, чем в 2017 году.
- Показатель EBITDA составил 589 млн долл. США, что на 134 млн долл. США выше, чем в 2017 году. Рентабельность по EBITDA выросла до 54,3% по сравнению с 52,4% в 2017 году.
- Чистый денежный поток от операционной деятельности составил 358 млн долл. США по сравнению с 410 млн долл. США в 2017 году.
- В отчетном периоде Компания получила чистую прибыль в размере 448 млн долл. США по

сравнению с 319 млн долл. США в 2017 году.

- Совет директоров 21 марта 2019 года принял решение не рекомендовать выплату дивидендов за 2018 год
- Объем добычи рядового угля всех марок в 2018 году составил 12,7 млн тонн по сравнению с 11,4 млн тонн в 2017 году.
- В 2018 году денежная себестоимость 1 тонны концентрата выросла на 19% год к году и составила 38 долл. США за тонну.
- В 2018 году фактическая средневзвешенная цена реализации угольного концентрата, приведённая к базису FCA Междуреченск, на всех региональных рынках составила 107,3 долл. США, в том числе на внутреннем рынке –124,9 долл. США для рынка Европы – 104,1 долл. США для стран АТР – 98,3 долл. США.
- В отчетном периоде капитальные вложения составили 53 млн долл. США по сравнению с 61 млн долл. США в 2017 году.
- По состоянию на 31 декабря 2018 года денежные средства и их эквиваленты Компании составили 67 млн долл. США, общий долг на указанную дату отсутствовал.

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

«Рад отметить, что цели по производству, которые Компания ставила для себя на 2018 год успешно достигнуты. Добыча превысила предыдущий рекордный год и составила 12,7 млн тонн (+11% г/г).

Первое полугодие 2018 года оказалось непростым для горняков шахты «Распадская». В этот период шахта снизила производство из-за работы двумя лавами во время перемонтажей, в связи с переездом через сложные горно-геологические условия, а также из-за остановок для проведения работ по повышению промышленной безопасности. Однако, в 3-м квартале 2018 года, шахта «Распадская» запустила новую, третью лаву, и стала планомерно наращивать суммарные объемы производства. В 4-м квартале 2018 года шахте удалось показать рекордную добычу и выйти на суммарный объем добычи в 6 млн тонн в 2018 году.

Участки открытых горных работ снова продемонстрировали свою гибкость и вовремя подстраховали шахту «Распадская», нарастив объем добычи с августа 2018 года. Помог вывод собственной дополнительной техники с консервации и привлечение подрядчиков. При этом, добыча угля на участке ОГР шахты «Распадская-Коксовая» выросла почти в 2 раза год к году и достигла 1,7 млн тонн. Таким образом, в 2018 году дефицита угля для отгрузки клиентам Компания не испытывала.

Хорошие финансовые результаты в 2018 году были в большей степени обусловлены благоприятными внешними факторами в виде высоких цен и сильными производственными достижениями. Вместе с тем, учитывая высокую рыночную волатильность цен на уголь Компания считает необходимым иметь достаточные финансовые резервы. Совет директоров принял решение не рекомендовать выплату дивидендов за 2018 год.

По итогам заседания 21 марта 2019 года Совет директоров утвердил новые принципы определения дивидендных выплат:

- Минимальный ежегодный платеж в размере 50 млн. долларов США, выплачиваемый двумя траншами минимум по 25 млн. долларов США каждый по результатам Iго полугодия и финансового года.
- Совет директоров может рекомендовать увеличить выплаты, принимая во внимание финансовые показатели компании, прогноз цен и объемов на угольную продукцию, долгосрочные планы развития компании и необходимость дополнительных инвестиций.
- Дивиденды не будут выплачиваться в случае, если соотношение чистого долга к EBITDA превысит 2.0x.

Выплата дивидендов в рамках вышеуказанных принципов будет рассмотрена Советом директоров по результатам и на основании отчетности за первое полугодие 2019.

В 2018 году мы продолжили реализацию мероприятий, направленных на снижение травматизма. Так, количество зарегистрированных несчастных случаев снизилось с 48 в 2017 году до 30 в 2018 году. Показатель LTIFR (коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности) снизился с 6,40 в 2017 году до 3,89 в 2018 году. В отчетном периоде отсутствовали случаи смертельного травматизма с участием персонала подрядных организации или работников компании.

Начало 2019 года оказалось для нас непростым. В начале февраля на «Разрезе Распадский» машина с 24 людьми на борту упала со обрыва высотой 11 метров и семь человек погибли в этой аварии. Это означает, что мы должны сделать больше, чтобы минимизировать риски, связанные с нашей деятельностью, и нам нужно продолжать работать над управлением рисками, улучшением рабочей среды и обучением персонала».

## **Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за 2018 год**

*Настоящее обсуждение и анализ следует рассматривать совместно с консолидированной финансовой отчётностью ПАО «Распадская» за 2018 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 разрезы «Распадский», и «Распадский-Коксовый»), обогатительную фабрику, предприятия производственной и транспортной инфраструктуры, «РУК» - торговую и управляющую компанию.**

## Содержание

Запасы и ресурсы полезных ископаемых.....	5
Ключевые факторы и риски, влияющие на результаты нашей деятельности .....	5
<i>Глобальные экономические факторы, состояние отрасли и экономическая эффективность</i> .....	5
<i>Промышленная безопасность и охрана окружающей среды (ОТ, ПБ и ООС)</i> .....	5
<i>Возможные действия со стороны государства</i> .....	6
<i>Финансовые риски</i> .....	7
<i>Приостановки деятельности</i> .....	7
<i>Информационная безопасность и доступность информационных систем</i> .....	7
<i>Прочие риски</i> .....	7
<i>Обменные курсы валют</i> .....	7
<i>Производственные мощности</i> .....	8
<i>Спрос и предложение на коксующийся уголь</i> .....	8
<i>Цена реализации на коксующийся уголь</i> .....	8
Продажи через East Metals AG.....	9
Продажи угольных продуктов АО «Южжубассуголь» и ООО «УК«Межегейуголь».....	9
Объёмы реализации .....	10
Выручка .....	12
Объёмы производства.....	13
Себестоимость производства и реализации.....	14
<i>Фонд оплаты труда и страховые взносы</i> .....	15
<i>Налоги</i> .....	15
<i>Материалы и электроэнергия</i> .....	15
<i>Амортизация и истощение добывающих активов</i> .....	15
<i>Транспортные расходы</i> .....	16
<i>Стоимость товаров для перепродажи</i> .....	16
<i>Прочие затраты</i> .....	16
Прочие доходы и расходы.....	16
<i>Коммерческие расходы</i> .....	16
<i>Общехозяйственные и административные расходы</i> .....	17
<i>Обесценение активов</i> .....	17
<i>Курсовые разницы</i> .....	17
<i>Прочие операционные доходы и расходы</i> .....	17
<i>Проценты к уплате</i> .....	17
<i>Налог на прибыль</i> .....	17
ЕВИТДА.....	18
Задолженность.....	18
Ликвидность .....	19
Рабочий капитал.....	19
Капитальные вложения .....	20
Забалансовые операции .....	20
Глоссарий.....	21

## Запасы и ресурсы полезных ископаемых

Объём запасов Компании составляет 1,3 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 2018 года представлены в таблице ниже:

Шахта	Подтвержденные и вероятные млн. т
Распадская	919
Распадская-Коксовая (вкл. Разрез Распадский-Коксовый)	211
МУК-96	113
Разрез Распадский	105
<b>Итого</b>	<b>1 347</b>

К полутвёрдым коксующимся углям относятся угли технологических марок ГЖ (газовый 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 (кокосовый) и КО (кокосовый 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.

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 2018 году продолжалось внедрение для проветривания тупиковых забоев шахт высокопроизводительных вентиляторов местного проветривания и вентиляционных труб повышенной прочности, для повышения эффективности дегазации станком направленного бурения пробурены скважины для дегазации общей длиной 18,7 км, в рамках улучшения аэрогазового контроля реализована замена аналоговых датчиков метана в очистных забоях на цифровые датчики и 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 2018 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 в 2018 году завершено внедрение электронной информационной системы «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.

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, приобрести оборудование.

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

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

### ***Финансовые риски***

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

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

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

На деятельность Группы может оказать влияние ограниченный доступ к рефинансированию.

### ***Приостановки деятельности***

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

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

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

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

### ***Прочие риски***

Компания продолжает отслеживать и оценивать риски и факторы, не являющиеся ключевыми с точки зрения потенциального влияния на результаты деятельности. Такие риски включают, например, возможные логистические ограничения, которые могут оказать влияние на доступ к экспортным рынкам, доступность персонала необходимой квалификации, способность Компании соответствовать требованиям законодательства.

### ***Обменные курсы валют***

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

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Изм.,%</b>
Средний обменный курс, руб./долл. США	62,7078	58,3529	7
	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>	<b>Изм.,%</b>
Обменный курс, руб./долл. США	69,4706	57,6002	21

### ***Производственные мощности***

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

Деятельность Компании зависит от способности поддерживать стабильный уровень добычи. Поэтому обеспеченность запасами и их подготовка к последующей 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 объемы реализации и во многом определяется изменением объемов производства стали и кокса, изменениями в угледобывающих мощностях и другими факторами, которые, в свою очередь, зависят от состояния российской и мировой экономики.

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

Важными факторами, которые оказывают влияние на баланс спроса и предложения, являются увеличение производства и высокий уровень цен на мировом рынке стали, увеличение производства стали в РФ. Другим важным фактором, влияющим на баланс спроса и предложения, является снижение спроса на доменный кокс, как на внутреннем, так и на экспортном рынке.

Со стороны предложения на рыночный баланс влияние оказывает деятельность наших конкурентов.

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

### ***Цена реализации на коксующийся уголь***

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

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

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

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



В 2018 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):

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Изм.,%</b>
	<i>долл. США за 1 т</i>		
Россия	124,9	127,2	(2)
Европа	104,1	91,6	14
Азиатско-Тихоокеанский регион	98,3	77,6	27
<b>Средняя цена</b>	<b>107,3</b>	<b>95,5</b>	<b>12</b>

В 2018 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.

## **Продажи угольных продуктов АО «Южкузбассуголь» и ООО «УК«Межегейуголь»**

В 2018 году в рамках полномочий торгового агента ООО «РУК» перепродало угольные продукты АО «Южкузбассуголь»/ ООО «УК «Межегейуголь» на сумму 1 030 млн долл. США (8,6 млн тонн), с себестоимостью в 1 009 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 13 млн долл. США, Дебиторскую задолженность от связанных сторон в размере 141 млн долл. США и Кредиторскую задолженность перед связанными сторонами на сумму 326 млн долл. США.

Эффект от агентских продаж на Отчет о финансовом положении и Отчет о совокупном доходе представлен в таблицах ниже:

Отчет о совокупном доходе:

(в млн долл. США)

**Выручка**

Оказание услуг

**2018**

**2017**

21

21

Отчет о финансовом положении:

(в млн долл. США)

**Оборотные активы**

Торговая и прочая дебиторская  
задолженность

Дебиторская задолженность от связанных  
сторон

**Краткосрочные обязательства**

Кредиторская задолженность перед  
связанными сторонами

**31.12.2018**

**31.12.2017**

13

17

141

192

326

371

**Чистая задолженность перед  
ЮКУ/Межегейуголь от агентских продаж**

**172**

**162**

## Объёмы реализации

Динамика объёмов реализации угольного концентрата Компании представлена в таблице ниже:

	<b>1П2017</b>	<b>2П2017</b>	<b>1П2018</b>	<b>2П2018</b>
	<i>тыс. т</i>	<i>тыс. т</i>	<i>тыс. т</i>	<i>тыс. т</i>
Россия	1 093	1 010	962	1 238
Европа	419	590	590	569
Азиатско-Тихоокеанский регион	1 717	1 795	1 898	1 994
Экспорт, всего	2 137	2 385	2 488	2 563
<b>Всего</b>	<b>3 230</b>	<b>3 395</b>	<b>3 450</b>	<b>3 801</b>

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

	2018		2017		Изм. тыс. т	Изм., %
	Объём тыс. т	Доля	Объём тыс. т	Доля		
<b>Угольный концентрат</b>						
– Россия	<b>2 200</b>	<b>30%</b>	<b>2 103</b>	<b>32%</b>	<b>98</b>	<b>5</b>
включая заводы ЕВРАЗа	749	10%	605	9%	144	24
<b>Угольный концентрат</b>						
– экспорт						
Европа	1 160	16%	1 009	15%	151	15
включая заводы ЕВРАЗа	84	1%	506	8%	(422)	(83)
Азиатско- Тихоокеанский регион	3 892	54%	3 513	53%	379	11
	<b>5 051</b>	<b>70%</b>	<b>4 522</b>	<b>68%</b>	<b>529</b>	<b>12</b>
<b>Угольный концентрат</b>						
– всего	<b>7 251</b>	<b>100%</b>	<b>6 625</b>	<b>100%</b>	<b>627</b>	<b>9</b>
Рядовой уголь – Россия	1 957	100%	869	100%	1 088	н.п.
включая заводы ЕВРАЗ	1 664	85%	678	78%	986	н.п.
<b>Угольный концентрат</b>						
<b>и рядовой уголь</b>	<b>9 208</b>		<b>7 494</b>		<b>1 715</b>	<b>23</b>

Общий объем реализации угольной продукции увеличился на 23% год к году и составил 9,2 млн тонн.

Доля угольной продукции, поставляемой на заводы ЕВРАЗа составила 27% от общего объема реализации угольной продукции, при этом объем продаж на предприятия ЕВРАЗа увеличился с 1,8 млн тонн в 2017 году до 2,5 млн тонн в 2018 году, за счёт роста поставок угля марки ОС.

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

Доля экспорта в общем объёме реализации концентрата увеличилась до 70% или 5,1 млн тонн, из которых 77% пришлось на отгрузки в страны Азиатско-Тихоокеанского региона и 23% - в Европу. Отгрузки в Европу увеличились с 15% от общего объёма реализации концентрата в 2017 году до 16% в 2018 году. Компания продолжает развитие отношений с существующими клиентами.

Объём реализации угольного концентрата на внутреннем рынке увеличился на 5% год к году, до 2,2 млн тонн благодаря развитию продуктового портфеля.

Объём реализации рядового угля составил 2,0 млн тонн (+1,1 млн тонн год к году). В отчетном периоде из-за нехватки обогатительных мощностей часть рядового угля была продана на фабрики ЕВРАЗа (Южкузбассуголь).

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

## Выручка

Компоненты выручки Компании представлены в таблице ниже:

	2018		2017		Изм.	Изм., %
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
	<i>млн долл. США</i>					
Угольный концентрат – Россия	275	31%	267	40%	8	3
Угольный концентрат – экспорт	503	57%	365	54%	138	38
	<b>778</b>	<b>88%</b>	<b>632</b>	<b>94%</b>	<b>146</b>	<b>23</b>
Рядовой уголь – Россия <sup>(1)</sup>	109	12%	42	6%	67	н.п.
	<b>887</b>	<b>100%</b>	<b>674</b>	<b>100%</b>	<b>213</b>	<b>32</b>
Транспортная составляющая в цене реализации <sup>(2)</sup>	33		20		13	65
Реализация прочих товаров	117		127		(10)	(8)
Оказание услуг	48		47		1	2
<b>Выручка</b>	<b>1 085</b>		<b>868</b>		<b>217</b>	<b>25</b>

(1) Исключая продажи промпродукта в объеме 117 тыс. тонн в 2018 году и 131 тыс. тонн в 2017 году.

(2) Представляет собой стоимость железнодорожных перевозок, погрузочно-разгрузочные и иные работы в портах и транспортно-экспедиторское обслуживание (фрагт), включаемые в цену реализации нашего угольного концентрата при продажах на условиях поставок, отличных от FCA Междуреченск.

Выручка от реализации угольной продукции, приведенная к общим условиям поставки (FCA Междуреченск), в 2018 году выросла на 213 млн долл. США или на 32% год к году из-за роста цен (FCA) в среднем на 12% и объема реализации угольной продукции на 23%.

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

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

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

Таким образом, с учетом роста выручки от угольной продукции (FCA) и выручки от оказания услуг, общая выручка увеличилась на 25 % год к году.

## Объёмы производства

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

Объёмы производства угольной продукции Компании представлены в таблице ниже:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Изм.</b>	<b>Изм.,%</b>
	<i>тыс. тонн</i>			
Добыча рядового угля	12 740	11 435	1 305	11
Обогащение рядового угля	10 878	10 106	773	8
Производство угольного концентрата	7 518	6 616	902	14
Выход концентрата	69,1%	65,5%		

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Изм.</b>	<b>Изм.,%</b>
	<i>тыс. тонн</i>			
Распадская (ГЖ)	5 975	6 570	(595)	(9)
Разрез Распадский (ГЖ,ГЖО)	4 517	3 590	927	26
Распадская-Коксовая (К, КО)	501	555	(54)	(10)
Распадская-Коксовая, разрез (ОС, КС)	1 747	720	1 027	н.п.
<b>Итого</b>	<b>12 740</b>	<b>11 435</b>	<b>1 305</b>	<b>11</b>

В 2018 году добыча на всех предприятиях Компании составила 12,7 млн тонн рядового угля (+11% г/г). Рост добычи произошел в основном на участках, где производятся открытые горные работы: «Разрезе Распадский» (+26% г/г) и участке ОГР шахте «Распадская-Коксовая» (+143% г/г) за счет ввода в эксплуатацию дополнительной техники, которая находилась на консервации, а также благодаря привлечению внешних подрядчиков.

Шахта «Распадская», несмотря на работу во 2-м квартале на двух лавах, сложные горно-геологические условия и остановку для профилактики промышленной безопасности, сумела с 3-го квартала запустить стабильную добычу тремя лавами, а уже в 4-м квартале показать рекордную добычу, достигнув в результате объема добычи на уровне 6 млн тонн по итогам 2018 года.

Добыча угля участке ОГР шахты «Распадская-Коксовая» выросла почти в 2 раза год к году и достигла 1,7 млн тонн (в т.ч. 1,6 млн тонн без учета добычи окисленного угля). Таким образом, в 2018 году дефицита угля для отгрузки клиентам Компания не испытывала.

Объем переработки на обогатительной фабрике «Распадская» в 2018 году превышает аналогичный показатель прошлого года на 14%. Выход концентрата также вырос и достиг 69,1%, в основном, за счет снижения зольности угля марки ГЖ, добываемого «Разрезом Распадский», и ростом доли углей ОС (со средним выходом более 70%).

## Себестоимость производства и реализации

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

Денежная себестоимость угольного концентрата Распадской представлена в таблице ниже:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Изм.</b>	<b>Изм., %</b>
	<i>долл. США</i>			
Денежная себестоимость 1 т. концентрата <sup>(1)</sup>	38	32	6	19

(1) Данные управленческой отчетности;

Денежная себестоимость 1 тонны концентрата 2018 году выросла на 19% (+6 долл. США) год к году. Основными причинами увеличения себестоимости послужили снижение объема добычи на шахте «Распадская», рост цен на входящие ресурсы, а также увеличение объемов добычи на участке «ОГР шахты «Распадская-Коксовая» и «Разрезе Распадский», с более высокой себестоимостью на тонну. Данное увеличение себестоимости было частично компенсировано обесценением рубля в отчетном периоде.

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

	<b>2018</b>		<b>2017</b>		<b>Изм.</b>	<b>Изм., %</b>
	<b>Сумма</b>	<b>Доля</b>	<b>Сумма</b>	<b>Доля</b>		
	<i>млн долл. США</i>					
ФОТ и страховые взносы	87	26%	86	30%	1	1
Налоги	18	5%	15	5%	3	20
Материалы	96	28%	73	25%	23	32
Электроэнергия	17	5%	17	6%	-	-
Прочие затраты	71	21%	50	17%	21	42
<b>Денежная себестоимость производства</b>	<b>289</b>	<b>86%</b>	<b>241</b>	<b>83%</b>	<b>48</b>	<b>20</b>
Амортизация	36	11%	36	12%	-	-
Истощение добывающих активов	13	4%	14	5%	(1)	(7)
<b>Себестоимость производства</b>	<b>338</b>	<b>100%</b>	<b>291</b>	<b>100%</b>	<b>47</b>	<b>16</b>
Транспортные расходы	45		19		26	н.п.
Стоимость товаров для перепродажи	113		116		(3)	(3)
Изменение стоимости незавершенного производства и готовой продукции	(18)		(17)		(-1)	6
<b>Себестоимость реализации</b>	<b>478</b>		<b>409</b>		<b>69</b>	<b>17</b>

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

Статья «Фонд оплаты труда и страховые взносы» (ФОТ) - одна из наиболее значительных составляющих себестоимости производства Компании – 26% и 30% в 2018 году и в 2017 году соответственно.

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Изм.</b>	<b>Изм., %</b>
	<i>млн долл. США</i>			
ФОТ в составе себестоимости производства	87	86	1	1
ФОТ в составе общехоз. и админ. расходов	15	13	2	15
ФОТ в составе прочих расходов	-	1	(1)	н.п.
<b>ФОТ всего</b>	<b>102</b>	<b>100</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Общая среднесписочная численность персонала</b>	<b>5 607</b>	<b>5 535</b>	<b>72</b>	<b>1</b>

Общая среднесписочная численность персонала в первом полугодии 2018 года выше показателя прошлого года (+1% год к году). Без учета влияния курса долл. США ФОТ производственного персонала вырос на 8%, что обусловлено индексацией заработной платы, вводом численности в рамках проектов по улучшению операционной эффективности, развитием открытых горных работ и усилением производственно - технических служб предприятий. ФОТ административного персонала вырос на 15%. Без учета влияния курса долл. США увеличение по статье составило 23%, что вызвано индексацией заработной платы, заполнением открытых вакансий, вводом численности в рамках проектов по улучшению операционной эффективности, усилением производственно - технических служб. ФОТ в составе прочих расходов снижен за счет сокращения расходов по приостановленным производствам.

### **Налоги**

Основным налогом в составе себестоимости производства является налог на добычу полезных ископаемых. В отчетном периоде налог на добычу полезных ископаемых вырос относительно аналогичного периода прошлого года за счет роста объема добычи рядового угля на 11%.

Так же в отчетном периоде произошел рост по плате за загрязнение окружающей среды в пределах нормы в связи с увеличением добычи на открытых горных работах.

### **Материалы и электроэнергия**

Рост материальных расходов в 2018 году составил 32% год к году. Исключая влияние курса долл. США, расходы на материалы выросли на 41% в связи с увеличением объема потребления и цен стороннего рядового угля, используемый для производства концентрата, а также за счет роста цен на материалы.

Расходы на электроэнергию, исключая влияние курса долл. США в 2018 году выше на 6% год к году. Рост вызван увеличением объема обогащения угля, а также ростом тарифов на электроэнергию в среднем на 4%.

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

Амортизация и истощение добывающих активов составляют существенную долю в производственной себестоимости Компании – 14% и 17% в 2018 году и 2017 году соответственно. Амортизация и истощение активов в 2018 году, исключая влияние курса долл. США, увеличились на 6% год к году. Амортизация выросла за счет роста капитализируемых ремонтов на разрезе «Распадский» и шахте «Распадская» в течение 2017 года, при этом по статье истощение добывающих активов в отчетном периоде произошло снижение амортизационных отчислений за счет сокращения предполагаемых будущих капитальных вложений по шахте «Распадская».

### ***Транспортные расходы***

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

Транспортные расходы в 2018 году увеличились в связи с ростом тарифов на оказание услуг по автоперевозкам сторонними организациями, а также в связи с увеличением объемов добычи на участке открытых горных работ шахты «Распадская-Коксовая» (+143% год к году) и «Разрезе Распадский» (+26% год к году).

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

Стоимость товаров для перепродажи снизилась год к году в связи со уменьшением закупа у сторонних предприятий угля для перепродажи, при этом стоимость материалов и оборудования закупаемых для предприятий АО «Южкузбассуголь» и Группы «Распадская» в 2018 году выросла по сравнению с 2017 годом в следствии увеличения цен и роста объема потребления.

### ***Прочие затраты***

Прочие затраты в большей степени представлены услугами промышленного характера. Исключая влияние курса долл. США, прочие затраты выросли на 52% год к году. Основной причиной роста услуг промышленного характера в 2018 году является увеличение объемов добычи угля премиальной марки ОС на участке открытых горных работ шахты «Распадская-Коксовая».

## **Прочие доходы и расходы**

### ***Коммерческие расходы***

Коммерческие расходы представляют собой в основном стоимость железнодорожных перевозок и транспортно-экспедиторское обслуживание (фрахт), которые мы несём после перехода права собственности к покупателям на условиях СРТ, ДАР. Данные затраты включены в выручку от реализации нашей угольной продукции и составляют 33 млн долл. США и 20 млн долл. США в 2018 году и 2017 году соответственно.



### **Общехозяйственные и административные расходы**

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

	<b>2018</b>		<b>2017</b>		<b>Изм.</b>	<b>Изм., %</b>
	<b>Сумма</b>	<b>Доля</b>	<b>Сумма</b>	<b>Доля</b>		
	<i>млн долл. США</i>					
ФОТ + страховые взносы	15	56%	13	58%	2	15
Налоги	1	4%	1	4%	-	-
Материалы	1	4%	1	4%	-	-
Амортизация и истощение	1	4%	1	4%	-	-
Прочие расходы и затраты	9	33%	7	30%	2	29
	<b>27</b>	<b>100%</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>	<b>4</b>	<b>17</b>

Общехозяйственные и административные расходы Компании в 2018 году выросли на 17%. Исключая влияние курса долл. США в 2018 году общехозяйственные и административные расходы выросли на 26% год к году. Такое увеличение вызвано ростом ФЗП в связи с индексацией заработной платы, заполнением открытых вакансий, вводом численности в рамках проектов по улучшению операционной эффективности, усилением производственно - технических служб и увеличением услуг, связанных с реализацией проектов по улучшению операционной эффективности.

### **Обесценение активов**

В 2018 году Распадская обесценила на сумму 1 миллион долларов США некоторые функционально устаревшие объекты основных средств, принадлежавшие шахте «Распадская» в связи с отсутствием планов по их дальнейшему использованию.

### **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 2018 году составила 23 млн долл. США за счет переоценки денежных средств на валютных счетах и дебиторской задолженности в связи с ростом курса доллара в отчетном периоде.

### **Прочие операционные доходы и расходы**

Прочие операционные доходы и расходы состоят из нетипичных для бизнеса Компании, неповторяющихся доходов и расходов.

### **Проценты к уплате**

В 2018 году проценты к уплате составляли 3 млн долл. США. по займам, привлеченным от структур группы ЕВРАЗ, эффект от увеличения в связи с течением времени по резерву на рекультивацию земель а также процентные расходы по пенсионным обязательствам.

### **Налог на прибыль**

Налог на прибыль в 2018 году представлял собой сумму начисленного налога в размере 98 млн долл. США и изменение в отложенных налоговых активах и обязательствах в размере 20 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:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Изм.</b>	<b>Изм., %</b>
	<i>млн долл. США</i>			
<b>Прибыль за период</b>	<b>448</b>	<b>319</b>	<b>129</b>	<b>40</b>
<i>Корректировка:</i>				
Социальные расходы	1	1	-	-
Курсовые разницы	(23)	(13)	(10)	77
Проценты к получению	(10)	(1)	(9)	н/п
Проценты к уплате	3	23	(20)	(87)
Прибыль от выбытия основных средств	2	1	1	100
Обесценение активов	1	(7)	8	н/п
Налог на прибыль	118	81	37	46
<b>Показатель ЕВИТ</b>	<b>540</b>	<b>404</b>	<b>136</b>	<b>34</b>
<i>Корректировка:</i>				
Амортизация и истощение запасов полезных ископаемых	49	51	(2)	4
<b>Показатель ЕВИТДА</b>	<b>589</b>	<b>455</b>	<b>134</b>	<b>29</b>
<i>Рентабельность по ЕВИТДА</i>	<i>54,3%</i>	<i>52,4%</i>		

Основным фактором, повлиявшим на улучшение показателя ЕВИТДА в 2018 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:

	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>	<b>Изм.</b>	<b>Изм., %</b>
	<i>млн долл. США</i>			
Краткосрочные займы и кредиты, включая текущую часть долгосрочных	-	38	(38)	н.п.
<b>Долг</b>	<b>-</b>	<b>38</b>	<b>(38)</b>	<b>н.п.</b>
<i>За вычетом:</i>				
Денежные средства и их эквиваленты	(67)	(45)	(22)	н.п.
<b>Чистый долг</b>	<b>(67)</b>	<b>(7)</b>	<b>(60)</b>	<b>н.п.</b>

## Ликвидность

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

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Изм.</b>	<b>Изм., %</b>
	<i>млн долл. США</i>			
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>45</b>	<b>35</b>	<b>10</b>	<b>29</b>
Денежные средства от операционной деятельности	358	410	(52)	(13)
Приобретение объектов основных средств	(53)	(61)	8	(13)
Продажа объектов основных средств	1	3	(2)	(67)
Выдача займов связанным сторонам	(271)	(10)	(261)	н.п.
Выплата займов связанными сторонами	24	85	(61)	(72)
Поступления по займам и кредитам от связанных сторон	-	339	(339)	н.п.
Погашение займов и кредитов от связанных сторон, включая проценты	(37)	(336)	299	(89)
Погашение займов и кредитов, включая проценты	-	(416)	416	н.п.
Прочие виды инвестиционной деятельности	1	1	-	-
Эффект от изм. курсов валют на ден. средства и их эквиваленты	(1)	(5)	4	(80)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>67</b>	<b>45</b>	<b>22</b>	<b>49</b>

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

## Рабочий капитал

Расчет рабочего капитала Компании приведен в таблице ниже:

	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>	<b>Изм.</b>	<b>Изм., %</b>
	<i>млн долл. США</i>			
Запасы	69	49	20	41
Дебиторская задолженность	498	427	71	17
Авансы выданные	11	8	3	38
Налоги к возмещению	66	62	4	6
<i>За вычетом:</i>				
Кредиторская задолженность	(477)	(513)	36	(7)
Налоги к уплате	(63)	(42)	(21)	50
<b>Рабочий капитал</b>	<b>104</b>	<b>(9)</b>	<b>113</b>	<b>н.п.</b>

## Капитальные вложения

Данные о финансировании капитальных вложений Компании представлены в таблице ниже:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>		
	Сумма	Сумма	Изм.	Изм., %
Финансирование капитальных вложений, млн долл. США	53	61	(8)	(13)
Финансирование капитальных вложений на тонну добычи рядового угля, долл. США	4,2	5,3	(1,2)	(22)

Финансирование капитальных вложений в 2018 году снизилось на 13% год к году. Без учета влияния курса долл. США снижение составило 7% год к году. Такое снижение обусловлено сокращением объема замены техники «Разреза Распадский» по сравнению с 2017 годом, а также значительным сокращением приобретения в 2018 году оборудования для обогатительной фабрики «Распадская».

## Забалансовые операции

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

## **Глоссарий**

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

DAP (англ. delivered at place): поставка в место назначения, указанное в договоре, оплачивается продавцом.

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.