



## ПАО «Распадская» объявляет финансовые результаты за 2019 год в соответствии с МСФО

Москва, 20 марта 2020 г. – ПАО «Распадская» (МОЕХ: RASP) (далее – «Распадская» или «Компания») объявляет свои консолидированные финансовые результаты за 2019 год в соответствии с МСФО.

Обзор финансовых результатов	2019	2018	Изм.	Изм.,%
	<i>млн. долл. США</i>			
Выручка	996	1 085	(89)	(8)
Себестоимость реализации	(502)	(478)	(24)	5
<b>Валовая прибыль</b>	<b>494</b>	<b>607</b>	<b>(113)</b>	<b>(19)</b>
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	<i>50%</i>	<i>56%</i>		
Коммерческие расходы	(30)	(34)	4	(12)
Общехозяйственные и админ. расходы	(33)	(27)	(6)	22
Социальные расходы	(2)	(1)	(1)	100
Убыток от выбытия основных средств	-	(2)	2	(100)
Обесценение активов	(155)	(1)	(154)	н.п.
Курсовые разницы	(24)	23	(47)	н.п.
Прочие операционные доходы	1	2	(1)	(50)
Прочие операционные расходы	(8)	(8)	-	-
<b>Операционная прибыль</b>	<b>243</b>	<b>559</b>	<b>(316)</b>	<b>(57)</b>
Проценты к получению	25	10	15	150
Проценты к уплате	(2)	(3)	1	(33)
Прочие неоперационные убытки	(1)	-	(1)	100
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>265</b>	<b>566</b>	<b>(301)</b>	<b>(53)</b>
Налог на прибыль	(57)	(118)	61	(52)
<b>Прибыль за период</b>	<b>208</b>	<b>448</b>	<b>(240)</b>	<b>(54)</b>
<b>Прибыль на акцию, центов</b>	<b>30,0</b>	<b>64,0</b>		
<b>Показатель EBIT</b>	<b>424</b>	<b>540</b>	<b>(116)</b>	<b>(21)</b>
<b>Показатель EBITDA</b>	<b>478</b>	<b>589</b>	<b>(111)</b>	<b>(19)</b>
<i>Рентабельность по EBITDA</i>	<i>48,0%</i>	<i>54,3%</i>		
<b>Капитальные вложения</b>	<b>76</b>	<b>53</b>	23	43
	<b>31/12/19</b>	<b>31/12/18</b>		
Долг	-	-	-	н.п.
Денежные средства и их эквиваленты	571	67	504	н.п.

### ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ:

- В 2019 года выручка составила 996 млн. долл. США, что на 8% ниже, чем в 2018 году.
- Показатель EBITDA снизился до 478 млн. долл. США по сравнению с 589 млн. долл. США в 2018 году.
- Рентабельность по EBITDA снизилась до 48,0% по сравнению с 54,3% в 2018 году.
- Чистый денежный поток от операционной деятельности составил 362 млн. долл. США по

сравнению с 358 млн. долл. США в 2018 году.

- В отчетном периоде Компания получила чистую прибыль в размере 208 млн. долл. США по сравнению с 448 млн. долл. США в 2018 году.
- Объекты МУК-96 были обесценены на основании решения отложить запуск добычи до 2027 года, убыток от обесценения, связанный с МУК-96, составил 147 млн долларов США.
- Совет директоров 19 марта 2020 года принял решение рекомендовать выплату дивидендов за 2019 год в размере 2,83 руб. на акцию.
- Объем добычи рядового угля всех марок в 2019 году составил 12,8 млн тонн по сравнению с 12,7 млн тонн в 2018 году.
- В 2019 году денежная себестоимость тонны концентрата снизилась на 18% относительно 2018 года и составила 31 долл. США за тонну.
- В 2019 году фактическая средневзвешенная цена реализации угольного концентрата, приведённая к базису FCA Междуреченск, на всех региональных рынках составила 89,9 долл. США. Цена реализации угольного концентрата по рынкам присутствия, внутренний рынок, рынок Европы, рынок стран АТР, может отличаться в зависимости от конкретных гражданско-правовых обязательств с контрагентами в соответствии с применимой торгово-сбытовой политикой.
- В отчетном периоде капитальные вложения составили 76 млн. долл. США по сравнению с 53 млн. долл. США в 2018 году.
- По состоянию на 31 декабря 2019 года денежные средства и их эквиваленты Компании составили 571 млн. долл. США, общий долг на указанную дату отсутствовал.

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

«2019 стал третьим годом цикла относительно высоких цен на уголь. Однако, уже в четвертом квартале цены значительно снизились. При этом стабильная работа Компании в 2019 году позволила нам преодолеть имеющиеся рыночные вызовы. Тем не менее, мы понимаем, что 2020 год потребует от нас дополнительных усилий по реструктуризации и сокращению затрат.

Компания продолжает уделять повышенное внимание вопросам безопасности своих работников и подрядчиков. После трагедии с падением вахтовки 8 февраля 2019 года была реализована программа мероприятий, включая закупку вахтовых автомобилей новой конструкции с внутренним металлическим каркасом. Также был усилен видеомониторинг, по новому оснащены комнаты выдачи нарядов, осуществлён ряд других мероприятий. В 2020 году работа по разработке новых мероприятий, направленных на усиление безопасности будет продолжена.

На своем заседании 19 марта 2020 года Совет директоров обсудил результаты работы Компании за 2019 год и распределение прибыли. В ходе обсуждения и определения размера дивидендов за 2019 год, Совет директоров рассмотрел следующие значимые факторы и тенденции в мировой экономике и угольной отрасли:

- Снижение цен в угольной отрасли в 2019 году: средневзвешенная цена на угольный концентрат в 4 кв. 2019 года на 28% ниже год к году, неблагоприятный прогноз по ценам 2020 года;
- Снижение объемов добычи на «Разрезе Распадский», начиная с 3 кв. 2019 года, в целях исключения немаржинальных экспортных отгрузок и затоваривания складов;
- Экономические и производственные риски угольной отрасли: высокая доля постоянных издержек, ведение работ в сложных горно-геологических и опасных производственных условиях;
- Значительные непредвиденные обстоятельства начала 2020 года: распространение вируса COVID-19, падение цен на нефть. Влияние данных факторов на мировую экономику и Россию не поддается на сегодняшний момент точной оценке и может повлечь неблагоприятные последствия для финансовых результатов Компании.

Опираясь на эти глобальные факторы и тренды, Совет директоров определил, что Компании необходимо поддерживать достаточные финансовые резервы в виде остатков свободных денежных средств.

С учетом утвержденных в марте 2019 года принципов дивидендных выплат Совет директоров рекомендовал утвердить годовому общему собранию акционеров дивиденды за 2019 год в размере 2,83 руб. на акцию или суммарно около 1,9 млрд. руб. (около 25 млн. долл. США).»

## **Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за 2019 год**

*Настоящее обсуждение и анализ следует рассматривать совместно с консолидированной финансовой отчётностью ПАО «Распадская» за 2019 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>Риски эффективности использования информационных технологий, доступности информационных систем, угрозы информационной безопасности</i> .....	7
<i>Риски эффективности инвестиционных проектов</i> .....	8
<i>Прочие риски</i> .....	8
<i>Обменные курсы валют</i> .....	8
<i>Производственные мощности</i> .....	8
<i>Спрос и предложение на коксующийся уголь</i> .....	9
<i>Цена реализации на коксующийся уголь</i> .....	9
Продажи через East Metals AG.....	10
Продажи угольных продуктов АО «Южкузбассуголь» и ООО «УК «Межегейуголь».....	10
Объёмы реализации .....	11
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>Изменение стоимости незавершенного производства и готовой продукции</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> .....	18
ЕВИТДА.....	18
Ликвидность .....	18
Рабочий капитал.....	19
Капитальные вложения .....	19
Забалансовые операции .....	19
Глоссарий.....	20

## Запасы и ресурсы полезных ископаемых

Объём запасов Компании составляет 1,4 млрд тонн высококачественного полутвердого коксующегося угля марок Ж, ГЖ 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 2019 года представлены в таблице ниже:

Шахта	Подтвержденные и вероятные	млн. т
Распадская		912
Распадская-Коксовая (вкл. Разрез Распадский-Коксовый)		225
МУК-96		113
Разрез Распадский		101
<b>Итого</b>		<b>1 351</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 (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.

В 2019 году добыча коксующегося угля составила 12,8 млн тонн.

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

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

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

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)*

На основании риск-ориентированного подхода в Компании принят и реализуется комплекс инициатив по снижению травматизма и рисков возникновения аварий.

Так, в рамках улучшения аэрогазового контроля осуществляется замена аналоговых датчиков метана в очистных забоях на цифровые и передача концентрации метана в режиме on-line с переносных газоанализаторов персонала шахт в многофункциональные системы безопасности. Активно реализуется программа дегазации, бурение дегазационных скважин осуществляется, в том числе, передовым методом направленного бурения. В рамках программы «Проветривание» было внедрено оборудование для бурения с поверхности скважин диаметром 2400 мм.

В рамках программы по предотвращению самовозгораний угля осуществляется непрерывный on-line контроль атмосферы в выработанном пространстве действующих лав (зоны риска). Каждая лава, на пластах склонных к самовозгоранию, работает под защитой азотных станций: газообразный азот подается в выработанное пространство действующих лав с поверхности по скважинам для снижения содержания кислорода.

Осуществляется внедрение современных проходческих комбайнов, оборудованных гидравлической механизированной крепью, защищающей персонал от травмирования обрушившимися кусками породы или угля. Проходческие комбайны оснащены системами видеонаблюдения, видеозаписи на постоянной основе анализируются на предмет соблюдения технологии ведения работ. Кроме того, завершается внедрение защитных блокировок, обеспечивающих автоматическое отключение проходческого комбайна при опасном сближении с персоналом.

В дополнение к программе энергоизоляции (БМП/ЛОТО), внедряется система «Электронный наряд-допуск», позволяющая более эффективно контролировать качество процесса подготовки к выполнению работ повышенной опасности.

Совершенствуются условия и технология доставки грузов по горным выработкам. Безопасные грузовые двери вентиляционных шлюзов оснащаются системой автоматического дистанционного открывания. Внедряются стрелочные переводы монорельсовой дороги с дистанционным приводом, унифицированные доставочные контейнеры с возможностью буксировки за проходческим комбайном.

Продолжает реализовываться программа «Безопасное передвижение персонала по горным выработкам»: в магистральных выработках монтируются безопасные заводские трапы, переходные мостики, площадки посадки и схода, безопасные двери вентиляционных шлюзов. Ведётся систематический контроль и анализ работы систем блокировки ленточных конвейеров от проезда персонала, в местах частых срабатываний системы внедряются подземные видеокамеры.

На основе анализа данных по травматизму разработаны и реализуются программы, направленные на обучение персонала и формирование культуры безопасного производства. Например, была запущена программа коммуникаций «5 золотых правил безопасности» для электрослесарей, горномонтажников, водителей самосвалов и работников обогатительных фабрик, фокусирующая внимание работника на 5-и основных правилах, определённых для его профессии, соблюдение которых многократно снижает риск получения тяжелой или смертельной травмы. Кроме того, регулярно проводятся фокус-группы по безопасности с работниками по существующим рискам при ведении горных работ, на которых специально подготовленные администраторы получают непосредственно из первых рук информацию по существующим на производстве проблемам и рискам. Полученная информация и предложения используются в оперативном управлении производством, выносятся на доски решения проблем, используются для планирования и реализации программ по безопасности.

Также регулярно проводятся тренинги с применением карт рисков для работников наиболее опасных профессий, например, электрослесари проходят тренинги на специализированных полигонах и тестирование на склонность к рискам.

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. Имеют место постоянный контроль за соблюдением нормативных требований, мониторинг изменений в нормативных актах и разработка необходимых соответствующих процедур контроля.

### ***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 Компании 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.

### ***Риски эффективности использования информационных технологий, доступности информационных систем, угрозы информационной безопасности***

Неспособность активно использовать возможности информационных технологий для повышения эффективности бизнес процессов может привести к потере конкурентного преимущества и прибыли.

Риски в области информационных технологий и информационной безопасности также потенциально могут влиять на производственную деятельность. В то же время цифровизация делает компании более уязвимыми с точки зрения информационной безопасности.

Цифровая трансформация, являющаяся частью ИТ-стратегии, направлена на снижение рисков неэффективного использования возможностей информационных технологий. Для снижения рисков информационной безопасности регулярно проводится их внешняя оценка, разработка мер реагирования и мониторинг их реализации. Имеет место регулярное тестирование для наиболее критичных ИТ-систем.

Руководство продолжает постоянно разрабатывать и внедрять дополнительные меры, направленные на минимизацию рисков в области ИТ.

### ***Риски эффективности инвестиционных проектов***

Планы развития ПАО «Распадская» в значительной степени опираются на инвестиционные проекты и зависят как от наличия и стоимости капитала для их финансирования, так и от эффективности их реализации. Экономические и регуляторные условия также могут привести к тому, что запланированные капитальные затраты будут пересмотрены, отложены или отменены, что будет иметь последствия для развития Компании.

На эффективность новых разработок, помимо прочего, могут оказать влияние такие переменные, как более низкое, чем ожидалось, качество угля, несоответствующие прогнозам технические и технологические факторы, которые могут привести к увеличению расходов и, соответственно, отразиться на эффективности инвестиционных проектов.

Для снижения рисков все предлагаемые инвестиционные проекты оцениваются с точки зрения экономики их реализации. Для каждого проекта выявляются риски, разрабатываются предупреждающие меры. Выполнение каждого проекта тщательно контролируется по этапам его реализации. Имеет место регулярный пересмотр основных допущений по основным инвестиционным проектам.

### ***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 отчётности является доллар США.

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Изм.,%</b>
Средний обменный курс, руб./долл. США	64,7362	62,7078	3
	<b>31.12.19</b>	<b>31.12.18</b>	<b>Изм.,%</b>
Обменный курс, руб./долл. США	61,9057	69,4706	(11)

### ***Производственные мощности***

Производственные мощности добывающих предприятий Компании являются фактором, который устанавливает верхний предел объёмов добычи, и, 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.

Важными факторами, которые оказали влияние на баланс спроса и предложения в 2019 г., являются увеличение производства стали на фоне понижающегося ценового тренда на глобальном рынке, снижение спроса на сталь в Европе, относительно слабый рост спроса на сталь в Индии. Другим важным фактором, повлиявшим 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 российских рублях для внутренних продаж и в долларах США для экспортных продаж.

В 2019 г. мы поставляли угольную продукцию всем нашим основным российским клиентам в рамках долгосрочных контрактов. Внутренние преysкурантные цены формируются в основном на квартальной основе с учетом мировых трендов.

В 2019 г. 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 стран 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.

Средневзвешенная цена реализации нашего угольного концентрата, приведённая к общим условиям поставки (FCA Междуреченск):

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Изм.,%</b>
	<i>долл. США за 1 т</i>		
Средневзвешенная цена реализации	89,9	107,3	(16)

Цена реализации угольного концентрата по рынкам присутствия, внутренний рынок, рынок Европы, рынок стран АТР, может отличаться в зависимости от конкретных гражданско-правовых обязательств с контрагентами в соответствии с применимой торгово-сбытовой политикой.

В 2019 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 «Южжубассуголь» и ООО «УК «Межегейуголь»

В 2019 году в рамках полномочий торгового агента ООО «РУК» перепродало угольные продукты АО «Южжубассуголь»/ ООО «УК «Межегейуголь» на сумму 796 млн. долл. США (9 млн тонн), с себестоимостью в 780 млн. долл. США.

Так как ООО «РУК» не действует в качестве принципала, то оно отражает только комиссию от этих продаж в размере 16 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 14 млн. долл. США, Дебиторскую задолженность от связанных сторон в размере 23 млн. долл. США и Кредиторскую задолженность перед связанными сторонами на сумму 137 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:

<i>(в млн. долл. США)</i>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Выручка</b>		
Оказание услуг	16	21

Отчет о финансовом положении:

<i>(в млн. долл. США)</i>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
<b>Оборотные активы</b>		
Авансы выданные	1	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	13
Дебиторская задолженность от связанных сторон	23	141
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	137	326
<b>Чистая задолженность перед ЮКУ/Межегейуголь от агентских продаж</b>	<u>(99)</u>	<u>(172)</u>

## Объёмы реализации

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

	2019		2018		Изм. тыс. т	Изм., %
	Объём тыс. т	Доля	Объём тыс. т	Доля		
<b>Угольный концентрат</b>						
– Россия	<b>2 334</b>	<b>31%</b>	<b>2 200</b>	<b>31%</b>	<b>134</b>	<b>6</b>
включая заводы						
ЕВРАЗа	1 591	21%	749	10%	842	н.п.
<b>Угольный концентрат</b>						
– экспорт	<b>5 309</b>	<b>69%</b>	<b>4 973</b>	<b>69%</b>	<b>336</b>	<b>7</b>
Европа	1 182	15%	1 082	15%	100	9
включая заводы						
ЕВРАЗа	-	-	84	1%	(84)	(100)
Азиатско-Тихоокеанский регион	4 127	54%	3 892	54%	235	6
<b>Угольный концентрат</b>						
– всего	<b>7 643</b>	<b>100%</b>	<b>7 173</b>	<b>100%</b>	<b>469</b>	<b>7</b>
Рядовой уголь – Россия	2 040		1 957		83	4
включая заводы ЕВРАЗ	1 949	92%	1 664	82%	285	17
Рядовой уголь – Европа	84		78		6	8
<b>Угольный концентрат и рядовой уголь</b>	<b>9 767</b>		<b>9 208</b>		<b>559</b>	<b>6</b>

Общий объем реализации угольной продукции увеличился на 6% относительно 2018 г. и составил 9,8 млн тонн.

Доля угольной продукции, поставляемой на заводы ЕВРАЗа составила 36% от общего объема реализации угольной продукции, при этом объем продаж на предприятия ЕВРАЗа увеличился с 2,5 млн тонн в 2018 году до 3,5 млн тонн в 2019 году за счёт развития продуктового портфеля.

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 осталась на уровне 2018 года (69%) и составила 5,3 млн тонн из которых 78% пришлось на отгрузки в страны Азиатско-Тихоокеанского региона и 22% – в Европу. Отгрузки в Европу составили 15% от общего объёма реализации концентрата в 2019 году, что аналогично значению данного показателя за 2018 год. Компания продолжает развитие клиентской базы и поддерживает отношения с существующими клиентами.

Объем реализации угольного концентрата на внутреннем рынке увеличился на 6% относительно 2018 года, до 2,3 млн тонн благодаря развитию продуктового портфеля.

Объем реализации рядового угля составил 2,1 млн тонн (+4,4 млн тонн год к году).

В 2019 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:

	2019		2018		Изм.	Изм., %
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
	<i>млн. долл. США</i>					
Угольный концентрат – Россия	285	35%	275	31%	10	4
Угольный концентрат – экспорт	401	49%	499	56%	(98)	(20)
	<b>686</b>	<b>84%</b>	<b>774</b>	<b>87%</b>	<b>(88)</b>	<b>(11)</b>
Рядовой уголь – Россия <sup>(1)</sup>	128	16%	109	12%	19	17
Рядовой уголь – Европа	1	0%	4	0%	(3)	(73)
	<b>815</b>	<b>100%</b>	<b>887</b>	<b>100%</b>	<b>(72)</b>	<b>(8)</b>
Транспортная составляющая в цене реализации <sup>(2)</sup>	26		33		(7)	(21)
Реализация прочих товаров	107		117		(10)	(9)
Оказание услуг	48		48		-	-
<b>Выручка</b>	<b>996</b>		<b>1 085</b>		<b>(89)</b>	<b>(8)</b>

(1) Исключая продажи промпродукта в объеме 154 тыс. тонн в 2019 году и 117 тыс. тонн в 2018 году.

(2) Представляет собой стоимость железнодорожных перевозок, погрузочно-разгрузочные и иные работы в портах и транспортно-экспедиторское обслуживание, 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 2019 году снизилась на 72 млн. долл. США или на 8% к 2018 году из-за снижения цен (FCA) в среднем на 16% к аналогичному периоду прошлого года.

Транспортная составляющая в цене реализации снизилась на 21% к уровню 2018 года. Без учета влияния курса долл. США снижение составило 21% в связи с сокращением объема продаж на Украину (поставка на условия DAP).

Реализация прочих товаров в 2019 году ниже чем в 2018 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 2019 году выросла по сравнению с 2018 годом за счет увеличения цен и роста потребления.

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

Таким образом, с учетом снижения выручки от угольной продукции (FCA) и снижением выручки от реализации прочих товаров и оказания услуг, общая выручка сократилась на 8% 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>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Изм.</b>	<b>Изм.,%</b>
	<i>тыс. тонн</i>			
Добыча рядового угля	12 824	12 740	84	1%
Обогащение рядового угля	11 042	10 878	164	2%
Производство угольного концентрата	7 724	7 518	206	3%
Выход концентрата	70,0%	69,1%		

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Изм.</b>	<b>Изм.,%</b>
	<i>тыс. тонн</i>			
Распадская (ГЖ)	6 892	5 975	917	15
Разрез Распадский (ГЖ,ГЖО)	3 537	4 517	(980)	(22)
Распадская-Коксовая (К, КО)	831	501	330	66
Распадская-Коксовая, разрез (ОС, КС)	1 564	1 747	(183)	(10)
<b>Итого</b>	<b>12 824</b>	<b>12 740</b>	<b>84</b>	<b>1</b>

В 2019 году добыча на всех предприятиях Компании составила 12,8 млн тонн рядового угля (+1% год к году). Увеличение добычи было вызвано ростом производства на шахте «Распадская» (+15% год к год) за счет возобновления добычи тремя лавами, а также ростом производства на участке подземной добычи на шахте «Распадская-Коксовая» за счет перехода на отработку лавами вместо использования метода КСО.

В отчетном периоде участок открытых горных работ на шахте «Распадская-Коксовая» продолжил стабильно работать на уровне своих производственных мощностей в 1,6 млн тонн рядового угля в год. Начиная с третьего квартала 2019 года добычу рядового угля на карьере «Разрез Распадский» было решено ограничить в целях исключения немаржинальных отгрузок и затоваривания складов на фоне снижения цен и маржинальности экспортных продаж.

Выход концентрата также вырос и достиг 70,0% за счет улучшения работы обогатительной фабрики в рамках проекта по повышению операционной эффективности.

## 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:

	2019	2018	Изм.	Изм., %
	долл. США			
Денежная себестоимость 1 т. концентрата <sup>(1)</sup>	31	38	(7)	(18)

(1) Данные управленческой отчетности

Денежная себестоимость 1 тонны концентрата в 2019 году снизилась на 18% (-7 долл. США) год к году. Основными причинами снижения себестоимости послужили рост объема добычи на шахте «Распадская» и обесценение рубля в отчетном периоде.

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

	2019		2018		Изм.	Изм., %
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
	млн. долл. США					
ФОТ и страховые взносы	98	28%	87	26%	11	13
Налоги	17	5%	18	5%	(1)	(6)
Материалы	100	29%	96	28%	4	4
Электроэнергия	18	5%	17	5%	1	6
Прочие затраты	60	17%	71	21%	(11)	(15)
<b>Денежная себестоимость производства</b>	<b>293</b>	<b>84%</b>	<b>289</b>	<b>86%</b>	<b>4</b>	<b>1</b>
Амортизация	41	12%	36	11%	5	14
Истощение добывающих активов	13	4%	13	4%	-	-
<b>Себестоимость производства</b>	<b>347</b>	<b>100%</b>	<b>338</b>	<b>100%</b>	<b>9</b>	<b>3</b>
Транспортные расходы	59		45		14	31
Стоимость товаров для перепродажи	103		113		(10)	(9)
Изменение стоимости незавершенного производства и готовой продукции	(7)		(18)		11	(61)
<b>Себестоимость реализации</b>	<b>502</b>		<b>478</b>		<b>24</b>	<b>5</b>

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

Статья «Фонд оплаты труда и страховые взносы» (ФОТ) – одна из наиболее значительных составляющих себестоимости производства Компании – 28% и 26% в 2019 году и 2018 году соответственно.

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Изм.</b>	<b>Изм., %</b>
	<i>млн. долл. США</i>			
ФОТ в составе себестоимости производства	98	87	11	13
ФОТ в составе общехоз. и админ. расходов	18	15	3	20
<b>ФОТ всего</b>	<b>116</b>	<b>102</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
<b>Общая среднесписочная численность персонала</b>	<b>6 087</b>	<b>5 607</b>	<b>480</b>	<b>9</b>

Общая среднесписочная численность персонала в 2019 году увеличилась по сравнению с показателями прошлого года (+9% год к году). ФОТ производственного персонала вырос на 13%. Без учета влияния курса долл. США ФОТ производственного персонала вырос на 17%, что обусловлено индексацией заработной платы и ростом численности на 8% за счет запуска лавы на шахте «Распадская – Коксовая», вводом доп. численности на производственные участки для стабилизации работы и увеличения объема добычи, увеличением численности в рамках проектов HSE. ФОТ административного персонала вырос на 20%. Без учета влияния курса долл. США увеличение по статье составило 27%, что обусловлено индексацией заработной платы и ростом численности в связи с заполнением открытых вакансий, вводом численности в рамках проектов по улучшению операционной эффективности, усилением производственно - технических служб.

### **Налоги**

Основным налогом в составе себестоимости производства является налог на добычу полезных ископаемых. В отчетном периоде налог на добычу полезных ископаемых практически остался на уровне 2018 года. При этом произошло снижение налога на имущество в связи с внесенными изменениями в налоговое законодательство относительно исключения с 1 января 2019 года движимого имущества из объектов налогообложения.

### **Материалы и электроэнергия**

Рост расходов на материалы в 2019 году составил 4% год-к-году. Исключая влияние курса долл. США, расходы на материалы выросли на 11% за счет увеличения объема потребления и цен, а так же за счет увеличения объема потребления стороннего рядового угля, используемого для производства смесового концентрата.

Расходы на электроэнергию, исключая влияние курса долл. США в 2019 году выше на 6%, чем в 2018 году. Основной рост вызван увеличением тарифов на электроэнергию в среднем на 7% к аналогичному периоду прошлого года.

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

Амортизация и истощение добывающих активов составляют существенную долю в производственной себестоимости Компании – 16% и 15% в 2019 и 2018 годах соответственно. Амортизация и истощение активов в 2019 году, исключая влияние курса долл. США, увеличились на 14% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Такое увеличение вызвано вводом в 2018 году очистного, проходческого и прочего горно - шахтного оборудования на ш. 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 2019 году увеличились из-за:

- отражения расходов по перевозке угля и вскрыши, бульдозерным работам на участке открытых горных работ шахты «Распадская-Коксовая» (в 2018 году указанные расходы учитывались по статье «Прочие затраты»)
- роста тарифов на оказание услуг по автоперевозкам сторонними организациями
- увеличения объема складирования концентрата на обогатительной фабрике «Распадская»

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

Стоимость товаров для перепродажи снизилась в 2019 году по сравнению с 2018 годом в связи с уменьшением закупа у сторонних предприятий угля для перепродажи.

### ***Изменение стоимости незавершенного производства и готовой продукции***

Изменение стоимости незавершенного производства и готовой продукции в 2019 году вызвано ростом остатков рядового угля ГЖ на разрезе «Распадский».

### ***Прочие затраты***

Прочие затраты в большей степени представлены услугами промышленного характера. Исключая влияние курса долл. США, прочие затраты в 2019 году снизились на 13% к 2018 году. Данное снижение связано с отражением в 2019 году расходов по перевозке угля и вскрыши, бульдозерным работам на участке открытых горных работ шахты «Распадская-Коксовая» по статье «Транспортные расходы».

## **Прочие доходы и расходы**

### ***Коммерческие расходы***

Коммерческие расходы представляют собой в основном стоимость железнодорожных перевозок, которые мы несём при поставках на условиях CPT, DAP. Данные затраты включены в выручку от реализации нашей угольной продукции и составляют 26 млн. долл. США в 2019 году так и 33 млн. долл. США в 2018 году. Исключая влияние курса долл. США коммерческие расходы в 2019 году снизились за счет сокращением объема продаж на Украину (поставка на условия DAP).

### **Общехозяйственные и административные расходы**

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

	2019		2018		Изм.	Изм., %
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
	<i>млн. долл. США</i>					
ФОТ + страховые взносы	18	55%	15	56%	3	20
Налоги	1	3%	1	4%	-	-
Материалы	1	3%	1	4%	-	-
Амортизация и истощение	1	3%	1	4%	-	-
Прочие расходы и затраты	12	36%	9	33%	3	33
	<b>33</b>	<b>100%</b>	<b>27</b>	<b>100%</b>	<b>6</b>	<b>22</b>

Общехозяйственные и административные расходы Компании в 2019 году выросли на 22%. Исключая влияние курса долл. США в 2019 году общехозяйственные и административные расходы выросли на 30% относительно 2018 года. 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**

Группа обесценила некоторые функционально устаревшие объекты основных средств, а также прочие внеоборотные активы без планов дальнейшего использования, принадлежащие шахте Распадская-Коксовая, РУК и шахте Распадская и признала убыток от обесценения в размере 8 млн долларов США.

По оценкам Группы, в 2019 году не было признаков обесценения для всех единиц, генерирующих денежные потоки, кроме шахты МУК-96. Поэтому Группа использовала результаты теста на обесценение генерирующих единиц, проведенного в 2018 году для всех единиц, генерирующих денежные средства, кроме шахты МУК-96. Объекты МУК-96 были обесценены на основании решения отложить запуск добычи до 2027 года. Убыток от обесценения, связанный с МУК-96, составил 147 млн долларов США в отчетном периоде.

### **Курсовые разницы**

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

Отрицательная курсовая разница в 2019 году составила 24 млн. долл. США за счет переоценки денежных средств на валютных счетах и дебиторской задолженности в связи со снижением 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 2019 году проценты к уплате составляли 2 млн. долл. США и включали 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 2019 году составил 57 млн. долл. США и представлял собой сумму начисленного налога в размере 62 млн. долл. США и изменения в отложенных налоговых активах и обязательствах в размере 5 млн. долл. США. Основную часть изменения в отложенных активах и обязательствах представляет собой зачет накопленных налоговых убытков прошлых лет в уменьшение текущей налогооблагаемой прибыли.

### ЕБИТДА

Расчет показателя ЕБИТДА Компании приведен в таблице ниже:

	2019	2018	Изм.	Изм., %
	<i>млн. долл. США</i>			
<b>Прибыль за период</b>	<b>208</b>	<b>448</b>	<b>(240)</b>	<b>(54)</b>
<i>Корректировка:</i>				
Социальные расходы	2	1	1	100
Курсовые разницы	24	(23)	47	н.п.
Проценты к получению	(25)	(10)	(15)	н.п.
Проценты к уплате	2	3	(1)	(33)
Прочие неоперационные убытки	1	-	1	100
Убыток от выбытия основных средств	-	2	(2)	(100)
Обесценение активов	155	1	154	н.п.
Налог на прибыль	57	118	(61)	(52)
<b>Показатель ЕБИТ</b>	<b>424</b>	<b>540</b>	<b>(116)</b>	<b>(21)</b>
<i>Корректировка:</i>				
Амортизация и истощение запасов полезных ископаемых	54	49	(5)	(7)
<b>Показатель ЕБИТДА</b>	<b>478</b>	<b>589</b>	<b>(111)</b>	<b>(19)</b>
<i>Рентабельность по ЕБИТДА</i>	48,0%	54,3%		

### Ликвидность

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

	31.12.2019	31.12.2018	Изм.	Изм., %
	<i>млн. долл. США</i>			
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>67</b>	<b>45</b>	<b>22</b>	<b>49</b>
Денежные средства от операционной деятельности	362	358	4	1
Приобретение объектов основных средств	(76)	(53)	(23)	43
Продажа объектов основных средств	3	1	2	н.п.
Выдача займов связанным сторонам	(332)	(271)	61	(23)
Возврат займов связанными сторонами	618	24	594	н.п.
Поступления от займов связанным сторонам	2	-	2	н.п.
Погашение займов и кредитов, полученных от связанных сторон, включая проценты	(2)	(37)	35	(95)
Выкуп собственных акций	(46)	-	(46)	н.п.
Выплата дивидендов	(27)	-	(27)	н.п.
Прочие виды инвестиционной деятельности	1	1	-	-
Эффект от изм. курсов валют на ден. средства и их эквиваленты	1	(1)	2	н.п.
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>571</b>	<b>67</b>	<b>504</b>	<b>н.п.</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>31.12.19</b>	<b>31.12.18</b>	<b>Изм.</b>	<b>Изм., %</b>
	<i>млн. долл. США</i>			
Запасы	86	69	17	25
Дебиторская задолженность (включая дебиторскую задолженность связанных сторон)	354	498	(144)	(29)
Авансы выданные	24	11	13	118
Налоги к возмещению	58	66	(8)	(12)
<i>За вычетом:</i>				
Кредиторская задолженность (включая кредиторскую задолженность связанных сторон)	(300)	(477)	177	(37)
Налоги к уплате	(22)	(63)	41	(65)
Обязательства по договору	(1)	-	(1)	н.п.
<b>Рабочий капитал</b>	<b>199</b>	<b>104</b>	<b>95</b>	<b>91</b>

## Капитальные вложения

Данные о финансировании капитальных вложений Компании представлены в таблице ниже:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>		
	<b>Сумма</b>	<b>Сумма</b>	<b>Изм.</b>	<b>Изм., %</b>
Финансирование капитальных вложений, млн. долл. США	76	53	23	43
Финансирование капитальных вложений на тонну добычи рядового угля, долл. США	5,9	4,2	1,7	42

Финансирование капитальных вложений в 2019 году выросло на 43% к 2018 году. Без учета влияния курса долл. США рост составил 47% к аналогичному периоду 2018 года. Такой рост обусловлен реализацией программы по замене техники на разрезе «Распадский», приобретением для шахты «Распадская» очистного оборудования взамен изношенного, ремонтами оборудования для запуска лав на 6,7 пластах шахты «Распадская», приобретением в первом полугодии 2019 года оборудования для обогатительной фабрики «Распадская», а также за счет реализации инвестиционного проекта на шахте «Распадская – Коксовая» по добыче угля при помощи лавы (запуск лавы осуществлен в первом полугодии 2019 года).

## 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.