



ПАО «Распадская» объявляет финансовые результаты за 2020 год в соответствии с МСФО

Москва, 30 марта 2021 г. – ПАО «Распадская» (МОЕХ: RASP) (далее – «Распадская» или «Компания») объявляет свои консолидированные финансовые результаты за 2020 год в соответствии с МСФО.

Обзор финансовых результатов	2020	2019	Изм.	Изм.,%
	<i>млн. долл. США</i>			
Выручка	619	996	(377)	(38)
Себестоимость реализации	(435)	(502)	67	(13)
Валовая прибыль	184	494	(310)	(63)
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	<i>30%</i>	<i>50%</i>		
Коммерческие расходы	(17)	(30)	13	(43)
Общехозяйственные и админ. расходы	(29)	(33)	4	(12)
Социальные расходы	(2)	(2)	-	-
Прибыль от выбытия основных средств	1	-	1	100
Обесценение активов	-	(155)	155	(100)
Курсовые разницы	93	(24)	117	н.п.
Прочие операционные доходы	2	1	1	100
Прочие операционные расходы	(12)	(8)	(4)	50
Операционная прибыль	220	243	(23)	(9)
Проценты к получению	8	25	(17)	(68)
Проценты к уплате	(4)	(2)	(2)	100
Прочие неоперационные убытки	-	(1)	1	(100)
Прибыль до налогообложения	224	265	(41)	(16)
Налог на прибыль	(47)	(57)	10	(18)
Прибыль за период	177	208	(31)	(15)
Прибыль на акцию, центов	25,9	30,0		
Показатель EBIT	128	424	(296)	(70)
Показатель EBITDA	197	478	(281)	(59)
<i>Рентабельность по EBITDA</i>	<i>31,8%</i>	<i>48,0%</i>		
Капитальные вложения	60	76	(16)	(21)
	31/12/20	31/12/19		
Долг	-	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	578	571	7	1

ОСНОВНЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ СОБЫТИЯ:

- В 2020 году выручка составила 619 млн. долл. США, что на 38% ниже, чем в 2019 году.
- Показатель EBITDA снизился до 197 млн. долл. США по сравнению с 478 млн. долл. США в 2019 году.
- Рентабельность по EBITDA снизилась до 31,8% по сравнению с 48% в 2019 году.
- Чистый денежный поток от операционной деятельности составил 183 млн. долл. США по сравнению с 362 млн. долл. США в 2019 году.
- В отчетном периоде Компания получила чистую прибыль в размере 177 млн. долл. США по сравнению с 208 млн. долл. США в 2019 году. Прибыль на акцию снизилась с 30 до 25,9 центов США.
- Объем добычи рядового угля всех марок в 2020 году составил 9,3 млн тонн по сравнению с 12,8 млн тонн в 2019 году.
- В 2020 году денежная себестоимость тонны концентрата снизилась на 13% относительно 2019 года и составила 27 долл. США за тонну.
- В отчетном периоде капитальные вложения составили 60 млн. долл. США по сравнению с 76 млн. долл. США в 2019 году.
- По состоянию на 31 декабря 2020 года денежные средства и их эквиваленты Компании составили 578 млн. долл. США.
- В 2020 году фактическая средневзвешенная цена реализации угольного концентрата, приведённая к базису FCA Междуреченск, на всех региональных рынках составила 52,6 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.

ПРИОБРЕТЕНИЕ АКТИВОВ ЮЖКУЗБАССУГЛЯ

- Сделка по приобретению активов Южкузбассугля была рассмотрена и единогласно рекомендована Комитетом по стратегии Совета директоров Распадской, большинство в котором – независимые директора (далее – «Комитет по стратегии»). Компания KPMG представила Комитету по стратегии отчет о независимой оценке справедливой стоимости 100% собственного капитала Южкузбассугля. Комитет по стратегии отдельно рассмотрел заключение Renaissance Capital в отношении финансовых условий Сделки, которые были признаны обоснованными и справедливыми.
- 13 ноября 2020 года Распадская объявила о предполагаемой Сделке по приобретению Южкузбассугля и попросила миноритарных акционеров проголосовать за нее на внеочередном общем собрании акционеров (ВОСА).
- 18 декабря 2020 года на ВОСА Сделка была одобрена большинством голосов миноритарных акционеров.
- 30 декабря 2020 года Распадская приобрела 100% долю в Южкузбассугле у ЕВРАЗ НТМК, компании под общим контролем, за денежное вознаграждение в размере 67,7 млрд. руб (около 920 млн. долл. США на дату приобретения).
- Сделка является важным шагом в укреплении положения Распадской в качестве ведущего российского производителя коксующегося угля. Более высокие объемы производства и диверсификация объединенной компании, а также технические квалификации сотрудников Южкузбассугля стали важной опорой при дальнейшем создании стоимости для акционеров Распадской.
- По состоянию на 31 декабря 2020 года сумма покупки в размере 917 млн. долл. США оставалась неоплаченной. Данная сумма подлежит уплате в течение шести месяцев с момента приобретения, Группа несет процентные расходы в размере 4,25% годовых по данному обязательству.
- В консолидированной финансовой отчетности за 2020 год приобретение Южкузбассугля учитывается по предварительной стоимости. В течение 2021 года Компания планирует завершить оценку отдельных активов и обязательств приобретаемой компании и соответствующим образом пересчитать финансовую отчетность за 2020 год.

ДИВИДЕНДЫ

- На своем заседании 29 марта 2021 года Совет директоров обсудил результаты работы Компании за 2020 год и распределение прибыли. В ходе обсуждения и определения размера дивидендов, Совет директоров рассмотрел следующие значимые факторы и тенденции в мировой экономике и угольной отрасли:
 - Умеренно-благоприятную конъюнктуру в мировой экономике и угольной отрасли;
 - Рост бизнеса группы компаний «Распадская» после консолидации активов АО «ОУК «Южкузбассуголь»;

- Обязательство по оплате суммы сделки по приобретению активов АО «ОУК «Южкузбассуголь» в течении шести месяцев;
 - Волатильность цен на уголь;
 - Высокие отраслевые и производственные риски, которые возрастают с ежегодным увеличением глубины отработки запасов и увеличением газоопасности ведения работ;
 - Риски, связанные с пандемией COVID-19;
 - Ограниченный доступ угольных компаний к рынкам капиталов, ввиду продолжающегося роста значимости ESG в глобальной повестке.
- Совет директоров принял решение рекомендовать выплату дивидендов за 2020 год в размере 5,7 руб. на акцию.

Генеральный директор ООО «Распадская угольная компания» Андрей Давыдов прокомментировал:

«2020 год для нас был неоднозначным, но интересным. В результате ограничительных мер, связанных с пандемией COVID-19, значительно сократился спрос на металлургический уголь со стороны крупнейших сталелитейных заводов, что в свою очередь оказало давление на цены. Тем не менее, несмотря на сложную рыночную ситуацию, Компания продемонстрировала неплохие результаты. Главное, что нам удалось сделать - это сохранить работающими все наши основные предприятия.

В отчетном периоде Компания продолжила уделять повышенное внимание вопросам безопасности своих работников и подрядчиков. На основании риск-ориентированного подхода принят и реализуется комплекс инициатив по снижению травматизма и рисков возникновения аварий. В 2020 году нам удалось уменьшить показатель LTIFR (коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности) на 27%. Кроме того, меры против COVID-19 были приняты серьезные, действенные и своевременные.

Я также рад отметить, что 30 декабря 2020 года Компания успешно завершила сделку по приобретению АО «ОУК «ЮЖКУЗБАССУГОЛЬ». Таким образом, мы стали крупнейшим производителем коксующихся углей в России, обладающим качественным портфелем активов с низкой себестоимостью производства.

С учетом утвержденных в марте 2019 года принципов дивидендных выплат, умеренно благоприятной конъюнктуры угольной отрасли и роста бизнеса группы после консолидации АО «ОУК «Южкузбассуголь», Совет директоров рекомендовал утвердить годовому общему собранию акционеров дивиденды за 2020 год в размере 5,7руб. на акцию или суммарно около 3,8 млрд. руб. (около 50 млн. долл. США).»

Обсуждение и анализ руководством финансового состояния и результатов деятельности за 2020 год

Настоящее обсуждение и анализ следует рассматривать совместно с консолидированной финансовой отчётностью ПАО «Распадская» за 2020 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 2017 года), «Распадская-Коксовая» и карьеры «Разрез Распадский» и «Распадский-Коксовый»), обогатительную фабрику, предприятия производственной и транспортной инфраструктуры, «РУК» - торговую и управляющую компанию. В декабре 2020 года ПАО «Распадская» завершила сделку по приобретению активов АО «ОУК Южкузбассуголь», которые включают в себя шахты «Усковская», «Ерунаковская-8», «Алардинская», «Осинниковская», «Есаульская», две обогатительные фабрики, расположенные в Новокузнецком районе Кемеровской области, а также шахту Межегейуголь, расположенную в Республике Тыва.

Содержание

Запасы и ресурсы полезных ископаемых.....	6
<i>Глобальные экономические факторы, состояние отрасли и экономическая эффективность</i>	7
<i>Промышленная безопасность и охрана окружающей среды (ОТ, ПБ и ООС)</i>	7
<i>Возможные действия со стороны государства</i>	8
<i>Финансовые риски</i>	9
<i>Приостановки деятельности</i>	9
<i>Риски эффективности использования информационных технологий, доступности информационных систем, угрозы информационной безопасности</i>	9
<i>Риски, связанные с COVID-19</i>	10
<i>Прочие риски</i>	10
<i>Обменные курсы валют</i>	10
<i>Производственные мощности</i>	10
<i>Спрос и предложение на коксующийся уголь</i>	10
<i>Цена реализации на коксующийся уголь</i>	11
Продажи через East Metals AG.....	11
Продажи угольных продуктов АО «Южкузбассуголь» и ООО «УК «Межегейуголь»	12
Объёмы реализации	12
Выручка	13
Объёмы производства.....	14
Себестоимость производства и реализации.....	15
<i>Фонд оплаты труда и страховые взносы</i>	16
<i>Налоги</i>	16
<i>Материалы и электроэнергия</i>	16
<i>Амортизация и истощение добывающих активов</i>	16
<i>Транспортные расходы</i>	17
<i>Стоимость товаров для перепродажи</i>	17
<i>Изменение стоимости незавершенного производства и готовой продукции</i>	17
<i>Прочие затраты</i>	17
Прочие доходы и расходы.....	17
<i>Коммерческие расходы</i>	17
<i>Общехозяйственные и административные расходы</i>	18
<i>Обесценение активов</i>	18
<i>Курсовые разницы</i>	18
<i>Прочие операционные доходы и расходы</i>	18
<i>Проценты к уплате</i>	18
<i>Налог на прибыль</i>	19
ЕВИТДА.....	19
Ликвидность	19
Рабочий капитал.....	20
Капитальные вложения	20
Забалансовые операции	20
Глоссарий.....	21

Запасы и ресурсы полезных ископаемых

Объём запасов Группы составляет 1,9 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.

В декабре 2020 года ПАО «Распадская» завершила сделку по приобретению активов АО «ОУК Южжубассуголь», в связи с этим подтвержденные и вероятные запасы Группы выросли на 551 млн тонн.

Объёмы запасов коксующегося угля в эквиваленте JORC по состоянию на 31 декабря 2020 года представлены в таблицах ниже:

Междуреченская площадка

Шахта	Подтвержденные и вероятные млн. т
«Распадская»	906
«Распадская-Коксовая»	204
«МУК-96»	113
Карьер «Разрез «Распадский»	100
Карьер «Распадский-Коксовый»	23
Итого	1 346

Новокузнецкая площадка

Шахта	Подтвержденные и вероятные млн. т
«Усковская»	182
«Ерунаковская-8»	111
«Алардинская»	80
«Осинниковская»	71
«Есаульская»	21
Итого	465

Тувинская площадка

Шахта	Подтвержденные и вероятные млн. т
Межегейуголь	86
Итого	86

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, подвержена разнообразным рискам и в существенной степени зависит от глобальной макроэкономической ситуации и экономических условий, которые оказывают большое влияние на цены и объемы продаж. Работа по снижению рисков – один из важнейших элементов как стратегии, так и повседневной деятельности компании.

В ПАО реализуется инвестиционная политика, направленная на снижение и улучшение управления основными затратами с целью повышения экономической эффективности, активно внедряются программы сокращения затрат, нацеленные на повышение конкурентоспособности активов, а также продолжает совершенствоваться система амбициозного целеполагания. С развитием цифровых инструментов осуществляется автоматизация и роботизация производственных, коммерческих процессов для получения возможности анализировать больше различных сценариев и выбирать из них наиболее оптимальные.

Пандемия COVID-19 и увеличившаяся нестабильность на рынках потребовали от компании уделять больше внимания рискам, которые могут негативно отразиться на её деятельности.

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.

В связи с риском распространения коронавирусной инфекции на предприятиях ПАО «Распадская» внедрен ряд дополнительных мер для обеспечения безопасности работников: массовое тестирование, обязательное ношение масок, обеззараживание верхней одежды на входе на площадки и прочее.

В рамках улучшения газогазового контроля осуществляется замена аналоговых датчиков метана 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 и выявления рисков. Кроме того, завершается внедрение защитных блокировок, обеспечивающих автоматическое отключение проходческого комбайна при опасном сближении с персоналом.

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. Начато оснащение горных выработок ленточным LED освещением. 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.

В продолжение движения к качественному повышению уровня безопасности на производстве внедряется система управления рисками в области ОТ и ПБ (проект «Риск-Управление»). Проект основан на лучших мировых практиках в области управления рисками и адаптирован к российскому законодательству и менталитету. Цели проекта:

- повышение культуры безопасности;
- внедрение системного подхода по управлению промышленной безопасностью и охраной труда на основе рисков;
- развитие лидерства, командной работы и компетенций в области управления рисками;
- обеспечить высокую степень вовлеченности рабочего и управленческого персонала в процессы управления рисками.

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

Финансовые риски

В своей деятельности ПАО «Распадская» сталкивается с различными финансовыми рисками, включая колебания валютных курсов, риски ликвидности, ограничения доступа к кредитному финансированию, 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 работу 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 и реализуются 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. К таким мерам по минимизации риска относятся 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.

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, разрабатываются меры реагирования и ведется мониторинг их реализации. Проводится регулярное тестирование наиболее критичных ИТ-систем, тренинги работников в области информационной безопасности и эффективная организация удаленной работы офисного персонала во время пандемии COVID-19

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

В 2021 году Компания продолжит повышать операционную эффективность, в том числе, применяя цифровые инструменты.

Риски, связанные с COVID-19

Для минимизации негативного развития событий в компании была разработана система мер, позволяющая как снизить заболеваемость, так и своевременно выявлять заболевших сотрудников и изолировать их. Оперативно было закуплено необходимое оборудование и материалы, внедрены новые правила и процессы. Для снижения риска заболевания, существенная часть офисного персонала была переведена на дистанционный формат работы. В новых условиях компания изменила ряд процессов для повышения эффективности.

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, обязательства, 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:

	2020	2019	Изм., %
Средний обменный курс, руб./долл. США	72,1464	64,7362	11
	31.12.20	31.12.19	Изм., %
Обменный курс, руб./долл. США	73,8757	61,9057	19

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.

Важным фактором, который оказал влияние на баланс спроса и предложения в 2020 году, является глобальное снижение деловой активности на фоне борьбы с распространением нового типа коронавируса. Большинство предприятий по всему миру вынуждены были снизить загрузку мощностей, снизилось производство стали и спрос на уголь. Дисбаланс на рынке привел к падению цен на уголь. Кроме этого, на рыночный баланс сильное влияние оказал запрет Китая на импорт австралийских углей.

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 2020 году мы поставляли угольную продукцию всем нашим основным российским клиентам в рамках долгосрочных контрактов. Прейскурантные цены формируются в основном на квартальной основе с учетом мировых трендов.

В 2020 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 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):

	2020	2019	Изм.,%
	<i>долл. США за 1 т</i>		
Средневзвешенная цена реализации	52,6	89,9	(41)

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 2020 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 и Казахстана) 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 2020 году в рамках полномочий торгового агента ООО «РУК» перепродало угольные продукты АО «Южжубассуголь»/ ООО «УК «Межегейуголь» на сумму 582 млн. долл. США (10.2 млн тонн), с себестоимостью в 571 млн. долл. США.

Так как ООО «РУК» не действует в качестве принципала, то оно отражает только комиссию от этих продаж в размере 11 млн. долл. США, как представлено в строке «Оказание услуг» в Отчете о совокупном доходе.

Объемы реализации

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

	2020		2019		Изм.	Изм., %
	Объем	Доля	Объем	Доля		
	<i>тыс. т</i>		<i>тыс. т</i>		<i>тыс. т</i>	
Угольный концентрат						
– Россия	2 616	33%	2 334	31%	282	12
включая заводы						
ЕВРАЗ	1 628	20%	1 591	21%	37	2
Угольный концентрат						
– экспорт	5 413	67%	5 309	69%	104	2
<i>Европа</i>	474	6%	1 182	15%	(708)	(60)
<i>Азиатско-Тихоокеанский регион</i>	4 939	61%	4 127	54%	812	20
Угольный концентрат						
– всего	8 029	100%	7 643	100%	386	5
<i>Рядовой уголь – Россия</i>	875		2 040		(1 165)	(57)
включая заводы ЕВРАЗ	856	96%	1 949	92%	(1 093)	(56)
<i>Рядовой уголь – Европа</i>	19		84		(65)	(77)
Угольный концентрат и рядовой уголь	8 923		9 767		(844)	(9)

Общий объем реализации угольной продукции снизился на 9% относительно 2019 года и составил 8,9 млн тонн. Снижение продаж в основном было вызвано уменьшением использования рядового угля на обогатительных фабриках ЕВРАЗ (Южжубассуголь). При этом суммарный объем реализации угольного концентрата вырос на 5% год к году.

Объем реализации угольного концентрата на внутреннем рынке увеличился на 12% год к году, до 2,6 млн тонн благодаря развитию продуктового портфеля и росту поставок на предприятия ЕВРАЗ. Объем реализации рядового угля составил 0,9 млн тонн.

Доля экспорта в общем объеме реализации концентрата снизилась до 67% и составила 5,4 млн тонн (+2% год к году), из которых 91% пришлось на отгрузки в страны Азиатско-Тихоокеанского региона и 9% – в Европу. Отгрузки в Европу снизились на 60% год к году в основном из-за снижения спроса на уголь на фоне ограничений, введенных правительствами стран для борьбы с распространением COVID-19, а также из-за переориентации отгрузок на рынки стран АТР. Компания продолжает развитие клиентской базы и поддерживает отношения с существующими клиентами.

Доля угольной продукции, поставляемой на заводы ЕВРАЗ составил 28% от общего объема реализации угольной продукции. Продажи угля Компании на предприятия ЕВРАЗ осуществляются на рыночных условиях на основе обычного механизма ценообразования, включая скидки или надбавки за марку угля

В 2020 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:

	2020		2019		Изм.	Изм., %
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
	<i>млн. долл. США</i>					
Угольный концентрат – Россия	203	43%	285	35%	(82)	(29)
Угольный концентрат – экспорт	219	46%	401	49%	(182)	(45)
	422	89%	686	84%	(264)	(38)
Рядовой уголь – Россия ⁽¹⁾	51	11%	128	16%	(77)	(60)
Рядовой уголь – Европа ⁽¹⁾	-	0%	1	0%	(1)	(100)
	473	100%	815	100%	(342)	(42)
Транспортная составляющая в цене реализации ⁽²⁾	16		26		(10)	(38)
Реализация прочих товаров	90		107		(17)	(16)
Оказание услуг	40		48		(8)	(17)
Выручка	619		996		(377)	(38)

(1) Исключая продажи промпродукта в объеме 138 тыс. тонн в 2020 году и 154 тыс. тонн в 2019 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 2020 году снизилась на 377 млн. долл. США или на 38% к 2019 году из-за снижения цен (FCA) в среднем на 41%, а так же за счет общего снижения объема продаж на 9% к аналогичному периоду прошлого года.

Транспортная составляющая в цене реализации снизилась на 38 % к уровню прошлого года. Без учета влияния курса долл. США снижение составило 31% в связи с сокращением объема продаж на условиях DAP (на Украину) и условиях СРТ.

Реализация прочих товаров в 2020 году ниже чем в 2019 году за счет снижения выручки от перепродажи угля, закупаемого у сторонних предприятий (фактор объема и цен).

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 38% 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:

	2020	2019	Изм.	Изм.,%
	<i>тыс. тонн</i>			
Добыча рядового угля	9 263	12 824	(3 561)	(28)
Обогащение рядового угля	10 667	11 042	(375)	(3)
Производство угольного концентрата	7 549	7 724	(175)	(2)
Выход концентрата	70,8%	70,0%		

	2020	2019	Изм.	Изм.,%
	<i>тыс. тонн</i>			
«Распадская» (ГЖ)	5 857	6 892	(1 035)	(15)
«Разрез Распадский» (ГЖ, ГЖО)	875	3 537	(2 662)	(75)
«Распадская-Коксовая» (К, КО)	846	831	15	2
«Распадская-Коксовая», карьер (ОС, КС)	1 685	1 564	121	8
Итого	9 263	12 824	(3 561)	(28)

В 2020 году добыча на всех предприятиях Компании составила 9,3 млн тонн рядового угля (-28% год к году). Снижение добычи в основном было обусловлено остановкой добычи на разрезе «Распадский» с мая по сентябрь 2020 года на фоне ухудшения рыночных условий, а также снижением добычи на шахте «Распадская» в 3 квартале 2020 года из-за сложных горно-геологических условий.

В отчетном периоде участок открытых горных работ на шахте «Распадская-Коксовая» нарастил добычу рядового угля до 1,69 млн тонн (+121 тыс тонн год к году) в год, задействуя часть техники с разреза «Распадский».

Выход концентрата немного вырос год к году из-за снижения зольности перерабатываемого угля и составил 70,8%.

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:

	2020	2019	Изм.	Изм., %
	долл. США			
Денежная себестоимость 1 т. концентрата ⁽¹⁾	27	31	(4)	(13)

(1) Данные управленческой отчетности

Денежная себестоимость 1 тонны концентрата в 2020 году снизилась на 13% (-4 долл. США) год к году. Основная причина снижения себестоимости обесценение рубля в отчетном периоде.

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

	2020		2019		Изм.	Изм., %
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
	млн. долл. США					
ФОТ и страховые взносы	82	29%	98	28%	(16)	(16)
Налоги	7	3%	17	5%	(10)	(59)
Материалы	67	24%	100	29%	(33)	(33)
Электроэнергия	17	6%	18	5%	(1)	(6)
Прочие затраты	47	18%	60	17%	(13)	(22)
Денежная себестоимость производства	220	79%	293	84%	(73)	(25)
Амортизация	49	18%	41	12%	8	20
Истощение добывающих активов	9	3%	13	4%	(4)	(31)
Себестоимость производства	278	100%	347	100%	(69)	(20)
Транспортные расходы	32		59		(27)	(46)
Стоимость товаров для перепродажи	81		103		(22)	(21)
Изменение стоимости незавершенного производства и готовой продукции	44		(7)		51	н.п.
Себестоимость реализации	435		502		(67)	(13)

Фонд оплаты труда и страховые взносы

Статья «Фонд оплаты труда и страховые взносы» (ФОТ) – одна из наиболее значительных составляющих себестоимости производства Компании – 29% и 28% в 2020 году и 2019 году соответственно.

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

	2020	2019	Изм.	Изм., %
	<i>млн. долл. США</i>			
ФОТ в составе себестоимости производства	82	98	(16)	(16)
ФОТ в составе общехоз. и админ. расходов	16	18	(2)	(11)
ФОТ в составе прочих операционных расходов	3	-	3	100
ФОТ всего	101	116	(15)	(13)
Общая среднесписочная численность персонала	6 003	6 087	(84)	(1)

Общая среднесписочная численность персонала в 2020 году снизилась по сравнению с показателями прошлого года (-1% 2020 год к 2019 году). В апреле 2020 года проиндексирована заработная плата всем категориям работников на 3%. Без учета влияния курса долл. США ФОТ всего снизился на 3%, что обусловлено снижением объема добычи.

Налоги

Налоги в 2020 году снизились к 2019 году на 10 млн. долл. США или 59%. Без учета влияния курса долл. США налоги снизились на 54%, в основном за счет снижения налога на добычу полезных ископаемых из-за снижения объемов добычи и снижения цен на уголь.

Материалы и электроэнергия

Снижение расходов на материалы в 2020 году составило 33% к 2019 году. Исключая влияние курса долл. США, расходы на материалы снизились на 25% за счет снижения объема потребления горюче-смазочных материалов на предприятии «Разрез «Распадский» в связи с приостановкой работ, а также из-за снижения использования стороннего рядового угля, используемого для производства смесового концентрата.

Расходы на электроэнергию, исключая влияние курса долл. США в 2020 году выше на 5%, чем в 2019 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 активов в 2020 году, исключая влияние курса долл. США, увеличились на 20% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Увеличение связано с вводом в эксплуатацию новых объектов на сумму 26 млн долларов США в течение 2020 года на шахтах «Распадская» и «Распадская-Коксовая», с более коротким средним сроком полезного использования, чем средний срок полезного использования, а также увеличением объема капитального ремонта на 9 млн долларов США года на шахтах «Распадская», «Распадская-Коксовая» и разрезе «Распадский» в течение 2020 года, с более коротким средним сроком полезного использования (2 года), чем средний срок полезного использования (7 лет).

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 2020 году снизились к 2019 года на 40% исключая влияние курса долл. США за счет отказа от сторонних подрядчиков вследствие снижения объемов добычи угля.

Стоимость товаров для перепродажи

Стоимость товаров для перепродажи снизилась в 2020 году по сравнению 2019 годом за счет снижения объема приобретения угля у сторонних предприятий для перепродажи.

Изменение стоимости незавершенного производства и готовой продукции

Изменение стоимости незавершенного производства и готовой продукции в 2020 году вызвано снижением остатков рядового угля ГЖ на карьере «Разрез «Распадский», а так же снижением концентрата ГЖ на складах фабрики «Распадская».

Прочие затраты

Прочие затраты в большей степени представлены услугами промышленного характера. Исключая влияние курса долл. США, прочие затраты в 2020 году снизились на 13% к 2019 году за счет отказа от сторонних подрядчиков вследствие снижения объемов добычи угля.

Прочие доходы и расходы

Коммерческие расходы

Коммерческие расходы представляют собой в основном стоимость железнодорожных перевозок, которые мы несём при поставках на условиях СРТ, DAP. Данные затраты включены в выручку от реализации нашей угольной продукции и составляют 17 млн. долл. США в 2020 году и 30 млн. долл. США в 2019 году. Исключая влияние курса долл. США коммерческие расходы в 2020 году снизились на 37% к 2019 году, в основном снижение затрат вызвано значительным снижением продаж СРТ в Россию и DAP на Украину.

Общехозяйственные и административные расходы

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

	2020		2019		Изм.	Изм., %
	Сумма	Доля	Сумма	Доля		
	<i>млн. долл. США</i>					
ФОТ + страховые взносы	16	55%	18	55%	(2)	(11)
Налоги	-	0%	1	3%	(1)	(100)
Материалы	1	3%	1	3%	-	-
Амортизация и истощение	1	3%	1	3%	-	-
Прочие расходы и затраты	11	38%	12	36%	(1)	(8)
	29	100%	33	100%	(4)	(12)

Общехозяйственные и административные расходы Компании в 2020 году снизились на 12%. Снижение расходов, в основном связано со снижением прочих расходов и затрат, в том числе реализацией проектов по улучшению операционной эффективности, выполненными в 2019 году.

Обесценение активов

По оценкам Группы, в 2020 году не было признаков обесценения для всех единиц, генерирующих денежные потоки.

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 2020 года составила 93 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 2020 году проценты к уплате составляли 4 млн. долл. США и включали проценты от дисконтирования резервов и чистый процентный расход по обязательствам по планам с установленными выплатами.

Налог на прибыль

Налог на прибыль в 2020 году составил 46 млн. долл. США и представлял собой сумму начисленного налога.

ЕВИТДА

Расчет показателя ЕВИТДА Компании приведен в таблице ниже:

	2020	2019	Изм.	Изм., %
	<i>млн. долл. США</i>			
Прибыль за период	177	208	(31)	(15)
<i>Корректировка:</i>				
Социальные расходы	2	2	-	-
Курсовые разницы	(93)	24	(117)	н.п.
Проценты к получению	(8)	(25)	17	(68)
Проценты к уплате	4	2	2	н.п.
Прочие неоперационные убытки	-	1	(1)	(100)
Прибыль от выбытия основных средств	(1)	-	(1)	(100)
Обесценение активов	-	155	(155)	(100)
Налог на прибыль	47	57	(10)	(18)
Показатель ЕВИТ	128	424	(296)	(70)
<i>Корректировка:</i>				
Амортизация и истощение добывающих активов	69	54	15	28
Показатель ЕВИТДА	197	478	(281)	(59)
<i>Рентабельность по ЕВИТДА</i>	31,8%	48,0%		

Ликвидность

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

	31.12.2020	31.12.2019	Изм.	Изм., %
	<i>млн. долл. США</i>			
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	571	67	504	н.п.
Денежные средства от операционной деятельности	183	362	(179)	(49)
Приобретение объектов основных средств	(60)	(76)	16	(21)
Продажа объектов основных средств	2	3	(1)	(33)
Выдача займов связанным сторонам	(537)	(332)	(205)	62
Возврат займов связанными сторонами	455	618	(163)	(26)
Поступления от займов от связанных сторон	5	2	3	150
Погашение займов и кредитов, полученных от связанных сторон, включая проценты	-	(2)	2	(100)
Выкуп собственных акций	-	(46)	46	(100)
Выплата дивидендов	(51)	(27)	(24)	89
Прочие виды инвестиционной деятельности	2	1	1	100
Эффект от изм. курсов валют на ден. средства и их эквиваленты	8	1	7	700
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	578	571	7	1

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

Рабочий капитал

Расчет рабочего капитала Компании приведен в таблице ниже:

	31.12.20	31.12.19	Изм.	Изм., %
	<i>млн. долл. США</i>			
Запасы	85	86	(1)	(1)
Дебиторская задолженность (включая дебиторскую задолженность связанных сторон)	190	354	(164)	(46)
Авансы выданные	7	24	(17)	(71)
Налоги к возмещению	58	58	-	-
<i>За вычетом:</i>				
Кредиторская задолженность (включая кредиторскую задолженность перед связанными сторонами)	(222)	(300)	78	(26)
Налоги к уплате	(52)	(22)	(30)	136
Обязательства по договору	(2)	(1)	(1)	100
Рабочий капитал*	64	199	(135)	(68)
<i>Справочно:</i>				
<i>Кредиторская задолженность перед ЕВРАЗ НТМК по акциям Южкузбассугля</i>	<i>(917)</i>			
<i>Суммы к оплате по опционам пут на собственные акции</i>	<i>(65)</i>			
<i>Непогашенная кредиторская задолженность по приобретению Межегейугля</i>	<i>(38)</i>			
<i>Рабочий капитал включая обязательства, связанные с объединением предприятий</i>	<i>(956)</i>			

* Рабочий капитал представлен без учета сумм, связанных со сделкой по покупке Южкузбассугля: кредиторской задолженности перед ЕВРАЗ НТМК по акциям Южкузбассугля, суммы к оплате по опционам пут на собственные акции и кредиторской задолженностью по приобретению Межегейугля. Эти суммы носят разовый характер и после закрытия сделки не появятся.

Капитальные вложения

Данные о финансировании капитальных вложений Компании представлены в таблице ниже:

	2020	2019		
	Сумма	Сумма	Изм.	Изм., %
Финансирование капитальных вложений, млн. долл. США	60	76	(16)	(21)
Финансирование капитальных вложений на тонну добычи рядового угля, долл. США	6,5	5,9	0,6	10

Финансирование капитальных вложений в 2020 году снизилось на 21% к 2019 году. Такое снижение обусловлено реализацией в 2019 году программы по замене техники на карьере «Разрез «Распадский» и приобретением для шахты «Распадская» очистного оборудования взамен изношенного.

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.