

23 Мая 2013 13:00 (UTC +7:00)

Кемерово, Российская Федерация



Финансовые результаты ОАО «Кузбасская топливная компания» по МСФО за 1 квартал 2013 года

ОАО «Кузбасская топливная компания» (РТС/ММВБ: «КВТК»), один из крупнейших производителей и экспортёров энергетического угля в России, сегодня публикует сокращённую промежуточную консолидированную неаудированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с международными стандартами (МСФО) за 3 месяца 2013 года, закончившиеся 31 Марта 2013 года.

Ключевые финансовые показатели

млн. руб.	1 кв. ¹ 2013	4 кв. ² 2012	Изм.	1 кв. ² 2012	Изм. ²
Выручка	4 927	6 229	-21%	6 652	-26%
Себестоимость	4 277	4 838	-12%	5 358	-20%
<i>Производственные денежные затраты на 1 т. угля, руб.</i>	559	583	-4%	777	-28%
Валовая прибыль	650	1 391	-53%	1 294	-50%
<i>Рентабельность валовой прибыли</i>	13%	22%	- 9 п.п.	19%	-6 п.п.
Коммерческие, административные и прочие расходы	417	511	-18%	448	-7%
Операционная прибыль	233	880	-74%	846	-72%
<i>Рентабельность операционной прибыли</i>	5%	14%	-9 п.п.	13%	-8 п.п.
ЕБИТДА³	509	1 197	-57%	1 117	-54%
<i>Рентабельность ЕБИТДА</i>	10%	19%	-9 п.п.	17%	-7 п.п.
<i>ЕБИТДА на 1 т. угля, руб.</i>	213	501	-57%	512	-58%
Чистая прибыль	86	697	-88%	896	-90%
<i>Рентабельность чистой прибыли</i>	2%	11%	-9 п.п.	13%	-11 п.п.

В 1 квартале 2013 года, Компания работала в условиях снижения цен на энергетический уголь как на внутреннем, так и на экспортных рынках. Менеджмент Компании проводит эффективную политику сокращения издержек и пересмотр контрактов с поставщиками по всем видам входящих ресурсов и услуг. По сравнению с 1 кварталом 2012 года, производственные денежные затраты⁴ снизились на 27%, себестоимость снизилась 20%, коммерческие, административные и прочие расходы снизились на 7%. Одной из ключевых мер по снижению издержек стала продажа⁵ ассоциированного перевозчика ООО «Кузбасская Транспортная Компания», что позволило снизить расходы на аренду вагонов в 2 раза. Вышеописанные меры позволят Компании сохранить стабильное положение на рынке и получить максимальный экономический эффект от возможного повышения цен на высококачественный энергетический уголь в среднесрочной перспективе.

1 Здесь и далее представлены неаудированные показатели за 1 кв. 2013 г., 1 и 4 кв. 2012 г.

2 Изменение показателей в 1 кв. 2013 года к 1 кв. 2012 года

3 ЕБИТДА для каждого из временных периодов представляет собой операционную прибыль до вычета сумм износа, амортизации и прибыли/убытка от продажи и обесценения основных средств. ЕБИТДА не является показателем оценки финансовой деятельности по МСФО и не должна рассматриваться как альтернатива показателю чистой прибыли, операционной прибыли или любому другому показателю, рассчитанному согласно МСФО или как альтернатива денежных средств от операционной деятельности или как мера ликвидности Компании

4 См. Приложение

5 См. Ключевые события в 1 квартале и после отчётной даты

Выручка

Выручка в 1 квартале 2013 года снизилась на 21% до 4 927 млн. руб. под влиянием сезонного снижения спроса на уголь, вызванного завершением отопительного сезона. Квартальное снижение выручки произошло во всех ключевых сегментах⁶ деятельности Компании. В сегменте экспортной реализации собственного угля выручка сократилась на 14%, а в сегменте внутренних продаж собственного угля на 27%.

Операционная прибыль и EBITDA

В связи с сезонным снижением спроса на уголь на внутреннем рынке и сокращением выручки от экспортной реализации, операционная прибыль в 1 квартале 2013 года понизилась на 74% и составила 233 млн. руб. Производственные затраты⁶ в 1 квартале сократились на 10% до 1 228 млн. руб. Себестоимость в 1 квартале снизилась до уровня 4 277 млн. руб. в результате снижения производственных расходов и расходов на приобретение угля для перепродажи. Уровень коммерческих, административных и прочих расходов в 1 квартале 2013 года снизился на 18% до 417 млн. руб. за счёт уменьшения объёмов реализации. Показатель EBITDA в 1 квартале снизился на 54% до 509 млн. руб.

Чистая прибыль

Чистая прибыль в 1 квартале составила 86 млн. руб., снизившись на 88% по сравнению с показателем предыдущего квартала. Негативное влияние на чистую прибыль оказало снижение валовой рентабельности в сегменте экспортной реализации собственного угля⁶ с 18% в 4 квартале 2012 года до 7% в 1 квартале 2013 года.

Управление долговым портфелем

млн. руб.	31.03.13	Доля	31.12.12	Изм.	31.03.12	Изм. ⁷
Долгосрочные займы и кредиты	3 411	42%	3 541	-4%	4 001	-15%
Краткосрочные займы и кредиты	4 765	58%	3 502	36%	1 237	285%
Общий долг, в том числе:	8 176		7 043	16%	5 238	56%
Номинированный в рублях	4 107	50%	3 067	34%	1 016	304%
<i>Средняя процентная ставка по займам и кредитам в рублях</i>	<i>9,06%</i>		<i>9,56%</i>	<i>-0,50 п.п.</i>	<i>8,66%</i>	<i>0,40 п.п.</i>
<i>Субсидированная процентная ставка по займам и кредитам в рублях⁸</i>	<i>8,53%</i>		<i>8,45%</i>	<i>0,08 п.п.</i>	<i>7,68%</i>	<i>0,85 п.п.</i>
Номинированный в долларах США	4 069	50%	3 975	2%	4 222	-4%
<i>Средняя процентная ставка по займам и кредитам в долларах США</i>	<i>4,80%</i>		<i>4,80%</i>	<i>-</i>	<i>4,83%</i>	<i>-0,03 п.п.</i>
Денежные средства и их эквиваленты	1 858		2 362	-21%	1 572	18%
Чистый долг	6 318		4 681	35%	3 346	89%
Чистый долг / EBITDA	2,20		1,35	64%	0,82	168%

Основной причиной роста общего долга стало финансирование приобретения парка вагонов у ООО «Кузбасская транспортная компания» с целью последующей перепродажи. В мае 2013 года сделка по продаже вагонов ООО «ЗапСиб-Транссервис» была закрыта⁹, а привлечённые средства возвращены банкам-кредиторам.

6 См. Приложение

7 Изменение показателей на 31.03.13 к 31.03.12

8 С учётом субсидий Республики Беларусь по кредитам на приобретения карьерных самосвалов БелАЗ

9 См. Ключевые события в 1 квартале и после отчётной даты

Чистый долг на 31 марта 2013 года составил 6 318 млн. руб., увеличившись на 35% по сравнению с показателем на 31 декабря 2012 года. Показатель чистого долга к EBITDA составил 2,20. На рост показателя оказало влияние квартальное сокращение EBITDA на 57%, а также снижение объёма денежных средств и их эквивалентов на 21% до уровня 1 858 млн. руб. По условиям действующих кредитных соглашений с банками, показатель чистого долга к EBITDA не должен превышать уровня в 3,50 – 4,00. Менеджмент планирует последовательно проводить работу по снижению долговой нагрузки и увеличению доли долгосрочных кредитов в течение 2013 года.

Компания проводит эффективную финансовую и инвестиционную политику, в результате чего средняя процентная ставка по займам и кредитам, номинированным в рублях, по состоянию на 31 марта 2014 года составляет 8,53%¹⁰, а по займам, номинированным в долларах США, 4,80%.

Денежный поток и инвестиции

млн. руб.	1 кв. 2013	4 кв. 2012	Изм.	1 кв. 2012	Изм. ¹¹
Операционный денежный поток	-1 354	940	н.п.	-35	3 769%
Инвестиционный денежный поток в т.ч.:	-180	-468	-62%	-1 326	-86%
<i>Инвестиции в основные средства</i>	<i>-199</i>	<i>-713</i>	<i>-72%</i>	<i>-991</i>	<i>-80%</i>
Финансовый денежный поток	1 032	-161	н.п.	1 060	-3%
Чистый прирост / (уменьшение) денежных средств и эквивалентов	-502	311		-301	67%

В 1 квартале 2013 года операционный денежный поток составил 1 354 млн. руб. Инвестиционный денежный сократился на 62% до 180 млн. руб., причём на инвестиции в основные средства потрачено 199 млн. руб., основная часть которых направлена на завершение строительства обогатительной фабрики «Каскад-2». Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности в 1 квартале 2013 года составил 1 032 млн. руб. за счёт роста внешних заимствований.

Комментируя финансовые результаты Компании, генеральный директор Игорь Прокудин сказал:

«Оценивая итоги финансовой отчетности за 1 квартал, хочу отметить, что такие результаты были для нас ожидаемы. На фоне сложной рыночной ситуации, выручка Компании снизилась на 21%, EBITDA на 57%. Также, из-за повышения конкуренции на внутреннем рынке в этот период, наблюдалось снижение продаж, но наличие собственной сбытовой сети позволило Компании удержать долю рынка в этом сегменте. В итоге Компания смогла получить прибыль в первом квартале, что произошло благодаря усилиям менеджмента и всего коллектива Компании по снижению расходов.

Думаю, рыночная ситуация в ближайшее время останется сложной, поэтому мы ожидаем ухудшения показателей во 2 квартале, что также произойдет на фоне сезонного снижения продаж, характерного для угольной отрасли в летний период.

В сложившейся ситуации, основной задачей мы считаем снижение долговой нагрузки предприятия до комфортного для Компании уровня и сохранение курса на оптимизацию расходов в следующем отчетном периоде.

Подводя итоги прошедшего квартала, хочу поблагодарить менеджмент и весь коллектив Компании за слаженную работу в сложных условиях. Особо отмечу, что сложившаяся сегодня ситуация не изменила основные направления нашей стратегии.»

¹⁰ С учётом субсидий Республики Беларусь по кредитам на приобретения карьерных самосвалов БелАЗ

¹¹ Изменение показателей в 1 кв. 2013 года к 1 кв. 2012 года

Ключевые события в 1 квартале и после отчётной даты

- Компания завершила строительство второй обогатительной фабрики «Каскад-2» на разрезе «Виноградовский» мощностью 4,0 млн. тонн в год. В течение квартала производилась отладка производственных процессов и благоустройство территории. В феврале фабрика была презентована существующим и потенциальным партнёрам по реализации угля на экспортных рынках и получила высокую международную оценку.
- В феврале 2013 года Компания вышла из состава участников ассоциированного ООО «Кузбасская Транспортная Компания» («КТрК») и заключила долгосрочный договор оказания услуг по транспортировке угля на 2013-2018 годы с новым владельцем вагонного парка ООО «ЗапСиб-Транссервис». На момент сделки, размер вагонного парка «КТрК» составлял 3 128 вагонов, а совокупный долг – 7 млрд. руб., включая обязательства по финансовому лизингу и банковские кредиты. Договор гарантирует новому партнёру минимальный объём перевозок в количестве 5 000 вагоноотправок в месяц, что соответствует 65% грузовой базы КТК. Стоимость услуг по перевозке угля будет определяться исходя из текущих рыночных цен.
- Торговая дебиторская задолженность за 31.03.2013 года включает задолженность ООО «ЗапСиб-Транссервис» по сделке купли-продажи железнодорожных вагонов. Данная партия железнодорожных вагонов была приобретена Группой у ООО «Кузбасская транспортная компания», незадолго до выхода из состава её участников с целью перепродажи. Балансовая стоимость данной задолженности составила 1 017 млн. руб. В мае 2013 года данная задолженность была погашена покупателем в полном объёме.
- 15 апреля 2013 года состоялось общее собрание акционеров Компании. Акционеры утвердили выплату дивидендов в размере 5 руб. на акцию. Всего на выплату дивидендов за 2012 год будет направлено 496 млн. руб., что соответствует 27,4% от чистой прибыли по МСФО. Дивидендная доходность составила 7,5% (2011: 3,4%).
По итогам голосования акционеров в состав Совета директоров ОАО «Кузбасская Топливная Компания» вошли следующие кандидаты: Заместитель генерального директора по коммерческой деятельности Иван Владимирович Гептинг; Председатель Совета Директоров Вадим Владимирович Данилов; Генеральный директор Игорь Юрьевич Прокудин; Независимый директор Александр Артур Джон Уильямс; Независимый директор Юрий Абрамович Фридман.

Перспективы на 2 квартал 2013 года

- В соответствии с принятым производственным планом, объём добычи угля во 2 квартале 2013 года вырастет на 4% и составит 2,48 млн. тонн.
- Согласно ожиданиям менеджмента, коэффициент вскрыши во 2 квартале снизится на 6% до 5,74.

Менеджмент КТК отслеживает динамику цен на мировых рынках, которые в последний год находятся на стабильно низком уровне, и не ожидает роста цен на энергетические угли во втором и третьем кварталах 2013 года. Вместе с тем ценовые тренды прошлых периодов позволяют надеяться на рост цен в среднесрочной перспективе.



Телефонная конференция

Менеджмент КТК приглашает инвестиционное сообщество принять участие в телефонной конференции для обсуждения финансовых результатов и ответов на вопросы.

Компанию на телефонной конференции будут представлять:

Эдуард Алексеенко – Первый заместитель генерального директора

Василий Румянцев – Директор Московского представительства, IRO

Четверг, 23 Мая 2013

9:00 Нью-Йорк (UTC -4:00)

14:00 Лондон (UTC +1:00)

17:00 Москва (UTC +4:00)

20:00 Кемерово (UTC +7:00)

Мы рекомендуем подключиться к звонку за 10 минут до обозначенного времени начала.

Презентация будет доступна начиная с 13:00 (UTC +7:00) 23 Мая 2013 г. по следующим адресам:

www.oaoktk.ru/investors

www.oaoktk.ru/investors/presentations

www.slideshare.net/oaoktk

Чтобы подключиться к телефонной конференции, нужно позвонить:

Для международных звонков: +44 (0) 1452 555566

Для бесплатных звонков из России: 81080020972044

Код конференции: 75086961

В течение 2 недель, аудиозапись и расшифровка телефонной конференции будет размещена на сайте КТК по адресу: www.oaoktk.ru/investors

Запись телефонной конференции будет доступна в течение 2 недель по телефону:

Для международных звонков: +44 (0)1452550000

Код доступа к записи телефонной конференции: 75086961

Для запросов аналитиков и инвесторов:

ОАО «Кузбасская топливная компания» (Москва)

Василий Румянцев

Директор Московского представительства, IRO

Тел.: +7 (495) 787-68-05

E-mail: vkr@oaoktk.ru

Для запросов прессы:

ОАО «Кузбасская топливная компания» (Кемерово)

Елена Сарычева

Начальник управления по связям с общественностью

Тел.: +7 (3842) 36-47-62

E-mail: es@oaoktk.ru



Дополнительная информация и календарь инвестора: www.oaoktk.ru/investors

Справка для редакторов:

ОАО «Кузбасская топливная компания», является одним из крупнейших производителей¹² и экспортёров энергетического угля в России. Производственные активы Компании включают три действующих и один проектируемый угольный разрез, две обогатительные фабрики, расположенные в едином производственном кластере в Кемеровской области. В Компании работают более 4 000 сотрудников. Акции ОАО «Кузбасская топливная компания» обращаются на РТС/ММВБ, в свободном обращении находится 34,39%.

КТК в социальных сетях



Новости и анонсы

www.facebook.com/oaoktk



Презентации

www.slideshare.net/oaoktk



Видео

www.youtube.com/oaoktkru

Информация об округлениях и возможных неточностях

Некоторые финансовые и производственные показатели, а так же специально рассчитанные коэффициенты были округлены. Из за этого, в ряде таблиц итоговые значения, получаемые путём сложения нескольких компонентов, могут незначительно отличаться от величины, получаемой путём простых арифметических вычислений. Изменение показателей рассчитывается после округления значений.

Мы прилагаем все возможные усилия для проверки и верификации материалов, однако в случае если Вы обнаружите неточности или у Вас возникнут вопросы, напишите об этом на адрес vkr@oaoktk.ru и мы предоставим уточнённые данные. Информация о корректировках будет опубликована на сайте www.oaoktk.ru.

Утверждения о будущем

Этот пресс-релиз может содержать утверждения, которые относятся к будущим событиям или будущим финансовым показателям деятельности ОАО «Кузбасская топливная компания». Эти утверждения не гарантируют, что будущие действия будут реализованы, предположения могут быть неточными и неопределёнными. Таким образом, фактические итоги и результаты могут существенно отличаться от того, что заявлено в утверждениях о будущем.

¹² Металл Эксперт, Январь 2013

Приложения

Производственные денежные затраты

млн. руб.	1 кв. 2013	4 кв. 2012	Изм.	1 кв. 2012	Изм. ¹³
Консолидированная себестоимость реализации	4 277	4 839	-12%	5 358	-20%
За вычетом себестоимости реализации дочерних компаний	585	851	-31%	705	-17%
Себестоимость ОАО КТК за вычетом:	3 692	3 988	-7%	4 653	-21%
Амортизация (в составе себестоимости)	-248	-274	-9%	-239	4%
Покупной уголь для перепродажи и переработки	-14	-13	8%	-234	-94%
Изменение остатков угля на складах	-16	-46	-65%	89	н.п.
Железнодорожный тариф и транспортные затраты	-2 186	-2 270	-5%	-2 576	-15%
Производственные денежные затраты	1 228	1 365	-10%	1 693	-27%
Доля производственных расходов в себестоимости	29%	28%	1 п.п.	32%	-4 п.п.
Производственные денежные затраты на 1 тонну угля, руб.	559	583	-4%	777	-28%
Производственные денежные затраты на 1 тонну угля, долл. США	18	19	-2%	26	-29%

Сегменты

млн. руб.	1 кв. 2013	Доля	4 кв. 2012	Изм.	1 кв. 2012	Изм. ¹³
Выручка	4 927		6 229	-21%	6 652	-26%
Внутренние продажи собственного угля	1 074	22%	1 466	-27%	1 152	-7%
Экспортные продажи собственного угля	3 272	66%	3 801	-14%	4 601	-29%
Перепродажа покупного угля	348	7%	724	-52%	663	-48%
Прочая деятельность	233	5%	238	-2%	236	-1%
Себестоимость	4 277		5 621	-24%	5 358	-20%
Внутренние продажи собственного угля	746	17%	974	-23%	904	-17%
Экспортные продажи собственного угля	3 053	71%	3 103	-2%	3 669	-17%
Перепродажа покупного угля	299	7%	593	-50%	613	-51%
Прочая деятельность	179	4%	168	7%	172	4%
Валовая прибыль	650		1 391	-53%	1 294	-50%
Внутренние продажи собственного угля	328	50%	492	-33%	248	32%
Экспортные продажи собственного угля	219	34%	698	-69%	932	-77%
Перепродажа покупного угля	49	8%	131	-63%	50	-2%
Прочая деятельность	54	8%	70	-23%	64	-16%
Валовая рентабельность	13%		16%	-3 п.п.	19%	-6 п.п.
Внутренние продажи собственного угля	31%		34%	-3 п.п.	22%	9 п.п.
Экспортные продажи собственного угля	7%		18%	-11 п.п.	20%	-13 п.п.
Перепродажа покупного угля	14%		18%	-4 п.п.	8%	6 п.п.
Прочая деятельность	23%		29%	-6 п.п.	27%	-4 п.п.

¹³ Изменение показателей в 1 кв. 2013 года к 1 кв. 2012 года

Производство

	1 кв. 2013	Доля	4 кв. 2012	Изм.	1 кв. 2012	Изм. ¹⁴
Производство угля, млн. тонн, в т.ч.:	2,39		2,39	-	2,18	10%
<i>Караканский Южный</i>	<i>0,77</i>	<i>32%</i>	<i>0,84</i>	<i>-8%</i>	<i>0,75</i>	<i>3%</i>
<i>Виноградовский</i>	<i>0,69</i>	<i>29%</i>	<i>0,66</i>	<i>5%</i>	<i>0,37</i>	<i>86%</i>
<i>Черемшанский¹⁵</i>	<i>0,93</i>	<i>39%</i>	<i>0,88</i>	<i>6%</i>	<i>1,07</i>	<i>-13%</i>
<i>Рядовой уголь</i>	<i>0,62</i>	<i>26%</i>	<i>0,81</i>	<i>-23%</i>	<i>0,39</i>	<i>59%</i>
<i>Рассортированный уголь</i>	<i>1,41</i>	<i>59%</i>	<i>1,38</i>	<i>2%</i>	<i>1,59</i>	<i>-11%</i>
<i>Обогащённый уголь</i>	<i>0,36</i>	<i>15%</i>	<i>0,20</i>	<i>80%</i>	<i>0,20</i>	<i>80%</i>
Вскрыша, млн. куб. м., в т.ч.:	14,70		13,75	7%	19,29	-24%
<i>Транспортная технология</i>	<i>13,33</i>	<i>91%</i>	<i>12,49</i>	<i>7%</i>	<i>18,10</i>	<i>-26%</i>
<i>Бестранспортная технология</i>	<i>1,37</i>	<i>9%</i>	<i>1,26</i>	<i>9%</i>	<i>1,19</i>	<i>15%</i>
<i>Взорванная горная масса¹⁶, млн. куб. м.</i>	<i>6,37</i>		<i>5,87</i>	<i>9%</i>	<i>9,54</i>	<i>-33%</i>
<i>Среднее расстояние транспортировки вскрыши, км.</i>	<i>2,60</i>		<i>2,80</i>	<i>-7%</i>	<i>3,33</i>	<i>-22%</i>
Средний коэффициент вскрыши¹⁷	6,10		5,80	5%	8,86	-31%

Продажи

	1 кв. 2013	Доля	4 кв. 2012	Изм.	1 кв. 2012	Изм. ¹⁴
Реализация угля¹⁸, млн. тонн, в т.ч.	2,38		2,93	-19%	2,81	-15%
<i>Экспорт</i>	<i>1,40</i>	<i>59%</i>	<i>1,49</i>	<i>-6%</i>	<i>1,61</i>	<i>-13%</i>
<i>Внутренний рынок</i>	<i>0,98</i>	<i>41%</i>	<i>1,44</i>	<i>-32%</i>	<i>1,21</i>	<i>-19%</i>
<i>Собственный уголь</i>	<i>2,12</i>	<i>89%</i>	<i>2,44</i>	<i>-13%</i>	<i>2,17</i>	<i>-2%</i>
<i>Перепродажа угля</i>	<i>0,26</i>	<i>11%</i>	<i>0,50</i>	<i>-48%</i>	<i>0,64</i>	<i>-59%</i>
Средняя цена реализации, руб./тонна¹⁹	1 028		1 269	-19%	1 352	-24%
<i>Средняя цена экспортной реализации, руб./тонна</i>	<i>900</i>		<i>1 228</i>	<i>-27%</i>	<i>1 440</i>	<i>-38%</i>
<i>Средняя цена реализации на внутреннем рынке, руб./тонна</i>	<i>1 211</i>		<i>1 312</i>	<i>-8%</i>	<i>1 233</i>	<i>-2%</i>

14 Изменение показателей в 1 кв. 2013 года к 1 кв. 2012 года

15 Включая обогатительную фабрику «Каскад»

16 В составе объема вскрыши

17 Отношение массы произведенного угля к объему переработанной вскрыши

18 Реализация по группе компаний, с учётом перепродажи угля, приобретённого у других предприятий

19 Без учета железнодорожного тарифа и НДС