



ИТОГИ 2007 г.

**ОБСУЖДЕНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

В 2007 году Компания существенно продвинулась в реализации намеченных программ развития и показала наибольший рост по добыче среди угольных компаний Кузбасса. Кроме того, в августе 2007 года введена в эксплуатацию новая обогатительная фабрика «Листвяжная» мощностью 6 млн. тонн энергетических углей в год.

ДОБЫЧА

За 2007 г. наши добывающие предприятия добыли 4 млн. 651 тыс. тонн угля, в том числе:

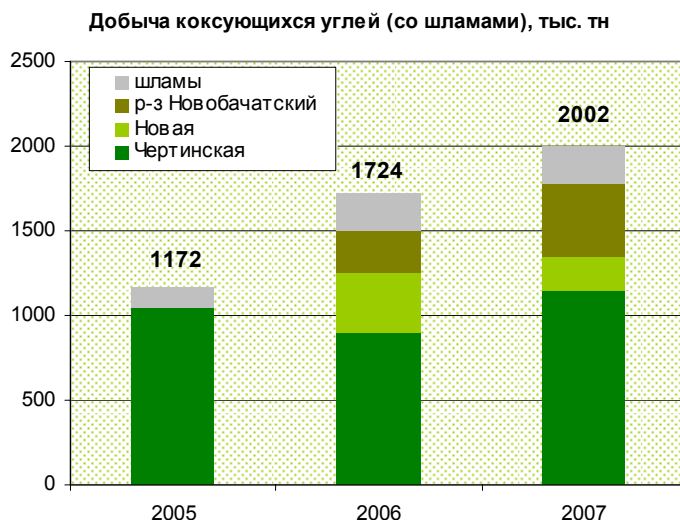
- ▶ энергетических углей 2 млн. 648 тыс. тонн
- ▶ коксующихся углей 2 млн. 3 тыс. тонн, в том числе 225 тыс. тонн угольных шламов¹.

Совокупная добыча рядовых углей в 2007 года по сравнению 2006 годом выросла на 40% (с 3 159 000 тонн до 4 429 000 тонн). При этом добыча коксующихся углей в 2007 году по сравнению с 2006 годом выросла на 18% (1 778 000 против 1 502 000 тонн), а энергетических углей— на 60% (с 1 657 000 до 2 648 000 тонн). Общая добыча (включая шламы) увеличилась в 2007 году по сравнению с 2006 годом на 38%.

КОКСУЮЩИЕСЯ УГЛИ

Прирост добычи коксующихся углей сложился за счет роста добычи на следующих предприятиях Группы:

- ▶ Роста попутной добычи на первом участке разреза «Новобачатский» в рамках разведочно-поисковой лицензии
- ▶ На шахте «Чертинская» - 1 млн. 146 тыс. тонн в 2007г. против 900 тыс. тонн в 2006г. (+27%), что является результатом реализации программы по развитию и модернизации производства.



¹ В дальнейшем добыча шламов включена в состав количественных показателей рядовых коксующихся углей, если не оговорено иное.

Одновременно с этим произошло снижение добычи на шахте «Новая-2» на 154 тыс. тонн. Оно было связано с временной остановкой предприятия в июне 2007г. в целях подготовки горных выработок и инфраструктуры шахты к стандартам безопасности, монтажу нового механизированного комплекса DBT стругового типа, в соответствии с «Концепцией развития шахты» на 2007-2008гг. Добыча была возобновлена в декабре 2007г. после успешного запуска струговой установки.

С помощью новой технологии шахта планирует в 2008 году добыть не менее 750 тыс. тонн угля при значительном снижении зольности добываемого угля. В перспективе объем производства на «Новой-2» планируется довести до 800-820 тыс. тонн угля в год.

Продолжение работ в рамках разведочно-эксплуатационной лицензии по второму участку разреза «Новобачатский», начавшееся во втором полугодии 2006г., развивается полным ходом. Объем вскрыши в 2007 году составил 3 млн. 83 тыс. куб.м, что в 4 раза больше чем в 2006г. В 4 квартале 2007 года с опережением графика началась попутная добыча угля на этом участке, было добыто около 50 тыс. тонн угля.

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ УГЛИ

В 2007г. объем добычи угля на шахте «Листвяжная» составил 2 млн. 535 тыс. тонн и по сравнению с 2006г. увеличился на 58%.

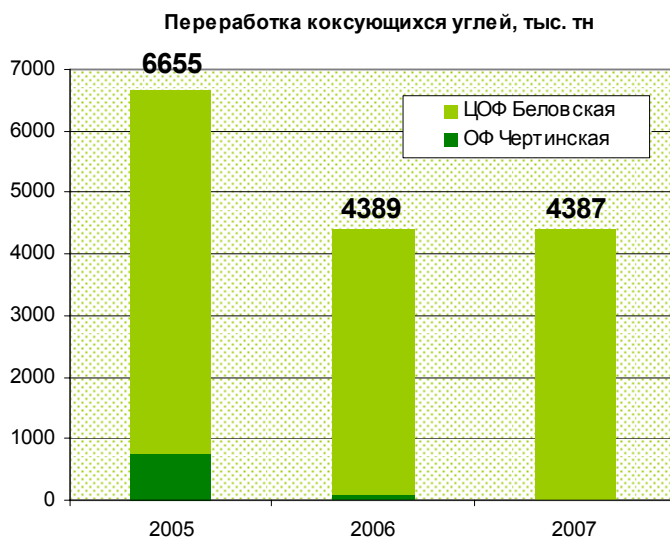


Увеличение стало возможным благодаря реконструкции шахты и запуску в январе 2007г. нового высокопроизводительного добычного комплекса компании Joy Mining Machinery.

ОБОГАЩЕНИЕ

КОКСУЮЩИЕСЯ УГЛИ

Объем переработки рядовых углей и шламов, поступивших в переработку на ЦОФ «Беловская» в 2007 г., составил 4 млн. 387 тыс. тонн против 4 млн. 389 тыс. тонн в 2006г.



Объем переработки (с учетом работы ОФ «Чертинская» в 1 полугодии 2006 года) практически остался прежним, однако благодаря увеличению объема добычи углей на предприятиях группы «Белон» перераспределилась сырьевая база и доля собственных углей в переработке увеличилась с 40% до 46%.

Объем переработки собственных углей (со шламами) увеличился с 1 млн. 696 тыс. тонн в 2006г. до 2 млн. 34 тыс. тонн в 2007г. (рост 17%). Объем закупаемых углей увеличился на 25% (с 1 млн. 817 тыс. тонн в 2006г. до 2 млн. 264 тыс. тонн в 2007г.).

При этом в 2007г. Группа «Белон» практически полностью отказалась от обогащения по толлинговым схемам, что позволило увеличить собственную доходность по операциям обогащения. В 1 п/г 2007 г. переработка давальческого сырья не осуществлялась вовсе, во 2 п/г 2007г фабрика переработала лишь 90 тыс. тонн давальческого сырья (менее 2% от объема переработки).



Увеличение загрузки фабрики привело к увеличению выпуска готовой продукции на ЦОФ «Беловская» с 2 млн. 949 тыс. тонн до 3 млн. 53 тыс. тонн (рост 3,5%).

Кроме того, изменение структуры поставляемых углей, а также контроль качества входящего сырья привели к увеличению процента выхода концентрата в 1 п/г 2007г. по сравнению со 2-м п/г 2006г на 0,8 процентных пункта (68,3% против 67,5%). По итогам 2007 года процент выхода концентрата на ЦОФ «Беловская» составил порядка 69,6%, что на 0,8 процентных пункта выше соответствующего значения 2006г.

По мере роста собственной добычи и усилению процедур контроля качества сырья по итогам 2008г. прогнозируется увеличение процента выхода концентрата до 71,8%.

ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ УГЛИ

В августе 2007 года в режиме отработки технологических процессов и тестовой эксплуатации начала выпуск концентрата ОФ «Листвяжная». Объем переработки до конца года составил 625 тыс. тонн угля, получено концентрата 505 тыс. тонн. С января 2008 года по мере увеличения поставок сырья фабрика вышла на проектные производственные показатели. План по переработке ОФ «Листвяжная» в 2008г. составляет 5 млн. тонн энергетических углей.

РЕАЛИЗАЦИЯ УГОЛЬНОЙ ПРОДУКЦИИ

КОКСУЮЩИЕСЯ УГЛИ

Всего объем реализованного Группой концентрата коксующихся углей составил 2 млн. 983 тыс. тонн, что на 18% выше показателя 2006г. Достичь существенного роста продаж удалось за счет повышения доли собственного сырья, возросшего спроса со стороны традиционных покупателей и расширения состава потребителей. При этом был подписан 5-летний контракт с НЛМК и новые годовые контракты с рядом ведущих металлургических предприятий России.

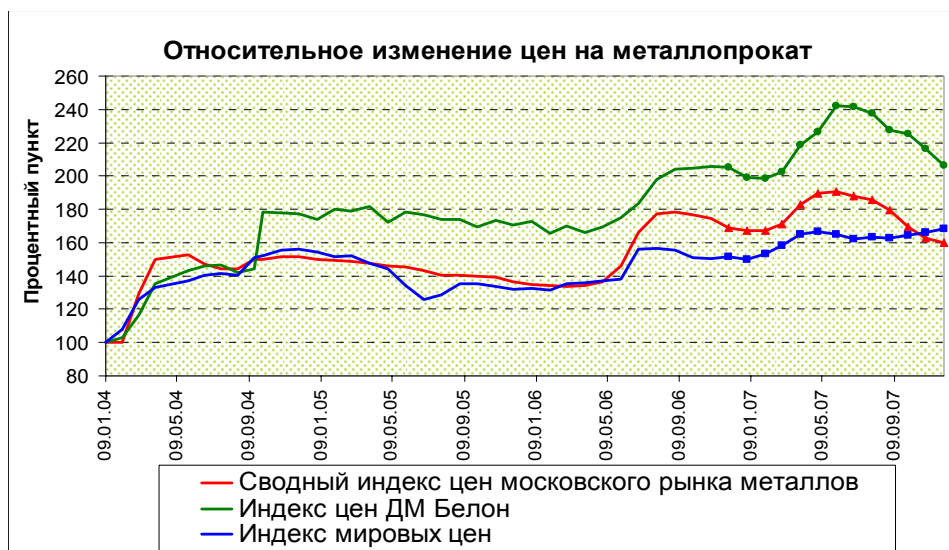
ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЕ УГЛИ

Объем реализации энергетических углей в 2007г. составил 2 млн. 282 тыс. тонн, что на 41% выше объема продаж в 2006г. (1 млн. 616 тыс. тонн). Это стало возможным в результате роста объемов добычи на шахте «Листвяжная» и поставок, близких по качеству к энергетическим, окисленных углей из попутной добычи разреза «Новобачатский». Кроме того, в 4 квартале «Белон» начал выпускать и поставлять на рынок высококалорийный энергетический концентрат производства ОФ «Листвяжная».

Объем отгрузок на экспорт увеличился почти в 3 раза (с 552 тыс. тонн до 1 млн. 504 тыс. тонн в 2007г.), а доля в общих продажах увеличилась с 34% до 66%.

МЕТАЛЛОТРЕЙДИНГ

На фоне благоприятной ситуации с ростом объемов строительства в России в течение 1 п/г 2007г. это направление бизнеса продемонстрировало рост всех показателей, однако во 2 п/г 2007г. в связи с усилением конкуренции со стороны импортеров металла (преимущественно из Китая и Египта) и резким увеличением его предложения внутри России, на рынке наблюдалось значительное превышение предложения над спросом, что обусловило отрицательную динамику цен на металлопрокат.



В результате во 2 п/г 2007г. произошло снижение объемов продаж до 148 тыс. тонн, что на 11% ниже объема продаж в 1 п/г 2007г. (166 тыс. тонн) и на 3% ниже показателя 2 п/г 2006г. (152 тыс. тонн).

Тем не менее, благодаря успешной работе менеджмента удалось использовать благоприятную ситуацию рынка в 1 п/г, что позволило в целом за год увеличить объем продаж с 282 тыс. тонн в 2006г. до 314 тыс. тонн в 2007г. (+ 11%).

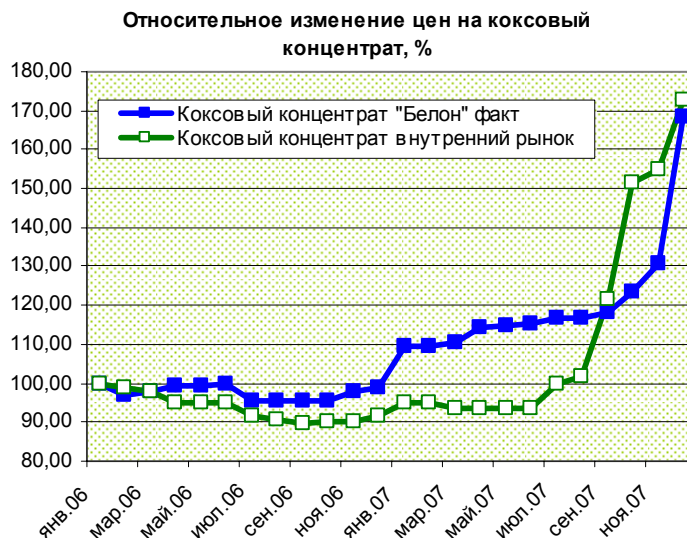
ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Краткий обзор рыночной ситуации

В 2007 г. конъюнктура рынка коксующихся и энергетических углей характеризовалась следующими факторами.

В 1 полугодии 2007г. цены на концентраты коксующихся углей на внутреннем рынке (данные информационного агентства РАСМИН) снизились в среднем на 0,3%, при этом контрактные цены компании «Белон» увеличились почти на 10%.

Затем, начиная с сентября 2007года, на рынке наблюдалось резкое увеличение цены на коксовый концентрат. В итоге в конце года цены на концентраты коксующихся углей на внутреннем рынке увеличились на 82% в сравнении с январем 2007 г, а контрактные цены компании «Белон» - на 54%.



Наличие долгосрочных контрактов на поставку коксующегося концентрата с НЛМК и рядом других потребителей, заключенные в период низкого рынка 2006 – начала 2007 г., гарантировали Группе «Белон» стабильные объемы продаж, однако именно это стало сдерживающим фактором для быстрого повышения цены на свою продукцию, следуя тенденциям рынка. Однако уже в 1 квартале 2008г. цены по контрактам были пересмотрены в соответствии с уровнем рынка.

Дополнительным фактором увеличения выручки стали успехи по стабилизации качества угля, добываемого на шахте «Листвяжная». В результате средняя цена на энергетические угли Группы в 2007г. по сравнению с 2006г. увеличилась на 36%. Это произошло на фоне того, что на внутреннем рынке наблюдалось снижение спроса на энергетические угли – рост внутренних цен составил всего 9% (ниже уровня инфляции в РФ), тогда как на мировых рынках цена на энергетический уголь по итогам 2007г. выросла на 64%. Основным взлет цен пришелся на самый конец 2007 года.



Экспортные продажи энергетического угля Группы «Белон» в 2007г. увеличились почти вдвое: уголь отгружался на Великобританию, Финляндию, Японию, Польшу, Украину.

Данные из консолидированной финансовой отчетности

Выручка Группы в 2007г. составила 13 млрд. 557 млн. рублей (**552 млн. долларов**) против 10 млрд. 430 млн. рублей в 2006 г. (**425 млн. долларов**).

Рост выручки составил 30% и стал рекордным показателем для Группы за всю историю ее существования.

Валовая прибыль в 2007г. составила 3 млрд. 302 млн. руб. (**135 млн. долларов**) против 2 млрд 163 млн. рублей (**88 млн. долларов**) в 2006 г. Рост валовой прибыли 52,6%.

Существенный рост валовой прибыли при несущественном росте административных расходов повлек за собой значительное увеличение операционной прибыли, EBITDA и чистой прибыли. Для корректного сопоставления этих показателей следует иметь в виду, что в 2006 г. на показатели прибыли повлияла переоценка основных средств за счет консолидации на балансе группы активов шахт «Чертинская – Южная» и «Новая – 2».

Тем не менее, заслуживает особого внимания рост в 2 раза (с 1 млрд. 193 млн. рублей в 2006 г. до 2 млрд. 390 млн. рублей в 2007 г.) такого показателя как Adjusted EBITDA (прибыль до уплаты процентов, налога на прибыль и амортизации, исключая влияние

переоценок стоимости), который мы считаем наиболее адекватным показателем операционной эффективности.

Чистая прибыль в 2007 г. составила 659 млн. рублей (**27 млн. долларов**).

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА

Общий объем инвестиций Группы в 2007г. составил 220 млн. долларов без НДС, что на 32% выше, чем объем инвестиций, направленный на развитие предприятий Группы в 2006г., и в 2,7 раза выше объема инвестиций в 2005г. Такой рост стал возможен благодаря увеличению собственных средств за счет размещения акций среди инвесторов в 2006 году и путем увеличения заемного капитала.

Распределение инвестиций по направления деятельности Группы:

- ▶ Угольное направление: 213 млн. долларов без НДС;
- ▶ Металлотрейдинг: 0,2 млн. долларов без НДС;
- ▶ Прочие инвестиции, направленные на обеспечение жизнедеятельности Группы: 6,8 млн. долларов без НДС.

В течение 2007г. Группа активно инвестировала в **угольное направление** – общий объем инвестиций составил **213 млн. долл.** без учета НДС, из них:

- ▶ На развитие и строительство добывающих предприятий направлено 105,3 млн. долларов без НДС, а именно:

<i>Название предприятия добычи</i>	<i>Сумма инвестиций, млн. долл. без НДС</i>
Шахта «Чертинская»	5,6
Шахта «Новая»	27,7
Шахта «Костромовская»	33,4
Разрез «Новобачатский» (уч. 1 и 2)	23,9
Шахта «Листвяжная»	14,7
ИТОГО в добычу	105,3
Из них новое строительство	57,3 (54%)
Модернизация и реконструкция	48 (46%)

- ▶ На развитие и строительство перерабатывающих мощностей – 97,8 млн. долларов без НДС, а именно:

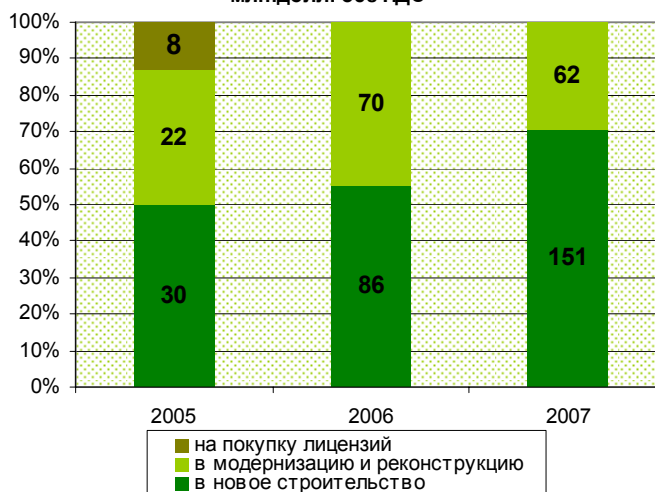
Название предприятия переработки	Сумма инвестиций, млн. долл. без НДС
ЦОФ «Беловская»	4,4
ОФ «Листвяжная»	93,4
ИТОГО в переработку	97,8

- ▶ На развитие предприятий инфраструктуры угольного направления (автобаза, жд предприятие «БПТ», «Белон-Геология», «Сибгормонтаж») – 9,5 млн. долларов без НДС, что в 2.5. раза выше, чем в 2006г. Основные средства были инвестированы в строительство ж/д станции Иня для обслуживания возросшего объема перевозок с ОФ «Листвяжная».
- ▶ На приобретение лицензий в 2007г. направлено 435 тыс. долларов (лицензия на участок «Новобачатский-3»).

На объекты нового строительства суммарно в угольном направлении направлено 150,7 млн. долларов (71% от общего объема инвестиций), что на 75% выше, чем было направлено в 2006г. и в 5 раз выше, чем в 2005г.

На развитие и модернизацию действующих угольных производств суммарно в 2007г. было направлено 62 млн. долларов без НДС (29% от общего объема инвестиций), что несколько ниже, чем было направлено в 2006г. (на 11%) и почти в 3 раза выше в 2005г.

Инвестиции в угольное направление,
млн.долл. без НДС



Приоритетным для руководства Группы является расширение собственной сырьевой базы за счет ввода в эксплуатацию новых объектов, таких как шахта «Костромовская» и разрез «Новобачатский».

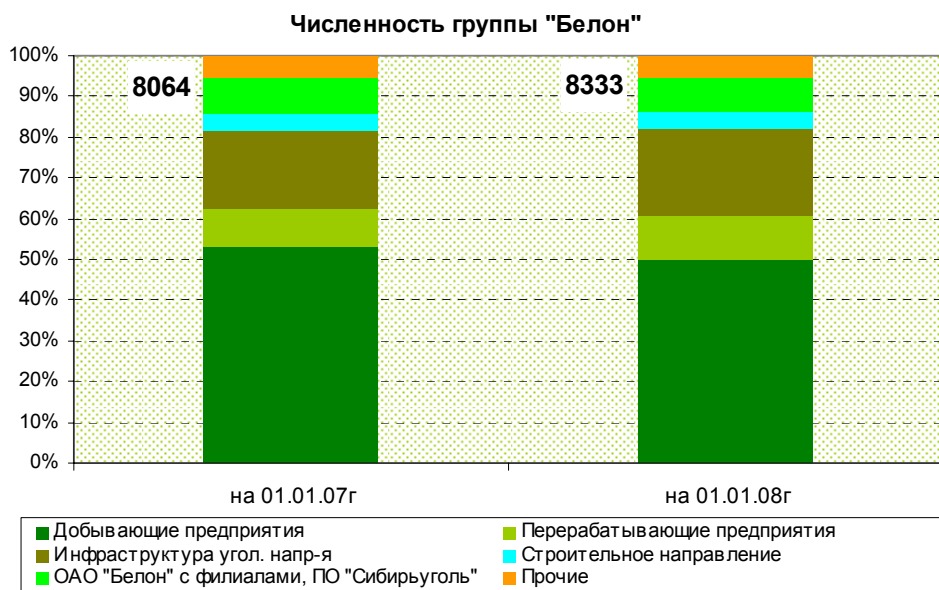
Также в связи с существенным ростом объема добычи на шахте «Листвяжная» в целях повышения конкурентоспособности продукции на внешнем рынке усилия руководства в 2007г. были направлены на ускорение темпов строительства ОФ «Листвяжная», ввод в эксплуатацию которой произошел в августе 2007г.

Существенное увеличение инвестиционной программы привело к увеличению размера чистого долга, который на конец 2007 года увеличился на 181 млн. долларов и составил 423 млн. долларов (или около 11 млрд. рублей).

Однако отношение долг / EBITDA по - прежнему находится в относительно безопасной зоне и составляет 4,6.

ПЕРСОНАЛ

Численность персонала Группы в течение 2007г. выросла на 269 человек или примерно на 3%. Если на конец 2006г. численность составляла 8064 человек, то на конец 2007г. численность выросла до 8333 человек.



Увеличение численности произошло почти исключительно за счет прироста численности на ОФ «Листвяжная», включая саму фабрику и обслуживающий ее персонал ж/д станции. Несколько увеличилась численность разреза Новобачатский, шахты Костромовская и шахты Новая-2, а также автобазы «Инская» (для обслуживания растущих потребностей в перевозках шахты Листвяжная, ОФ Листвяжная и разреза Новобачатский), что было скомпенсировано снижением численности на других предприятиях Группы.

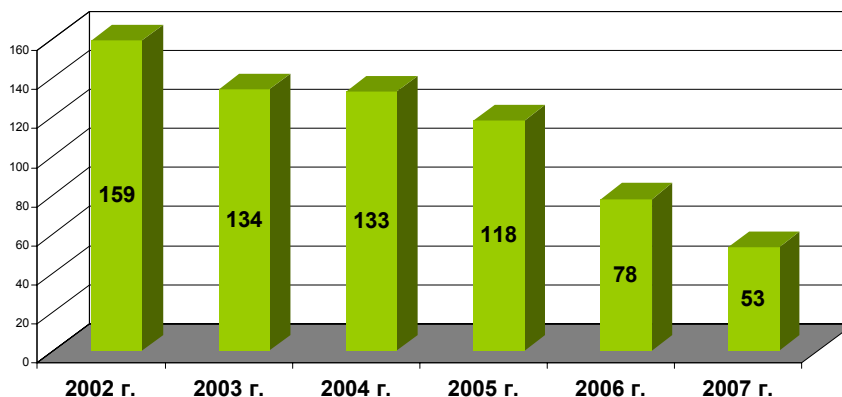
Численность на основных действующих предприятиях добычи и обогащения в течение 2007г. сократилась в ходе реализации программы по сокращению издержек и оптимизации структуры управления группы. Численность управляющей компании (с филиалами) осталась практически неизменной, несмотря на расширение филиальной сети Департамента металла и открытие удаленного участка в Барнауле.

Среднемесячная производительность труда рабочего по данным Кемеровского ИВЦ за 2007г. выросла до 115,8 тонн/чел., что на 28% выше, чем в 2006г. (90,7 тн/чел.). Таким образом, можно констатировать, что прирост добычи в 2007 г. был обеспечен практически полностью за счет повышения эффективности производства и роста производительности труда.

ПРОМЫШЛЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

Показатель травматизма в 2007г. снизился по сравнению с 2006г. на 32,1%. Суммарно за 6 лет (с 2002 года) уровень травматизма на предприятиях Группы сократился **в 3 раза**.

Общий показатель травматизма по Группе "Белон"



Среди угольных предприятий Кузбасса Группа находится на 4-ом месте по уровню общего травматизма. За исключением лидера отрасли по промышленной безопасности «Кузбассразрезугля», показатели по группе «Белон» сопоставимы с показателями таких производителей как «Распадская», «Талдинская ГК» и СДС.

Мы приложим максимум усилий для недопущения травм и потерь, связанных с временной нетрудоспособностью наших трудящихся, и планируем занять 3-е или 2-е место в линейке крупных горнодобывающих компаний Кузбасса по промышленной безопасности.