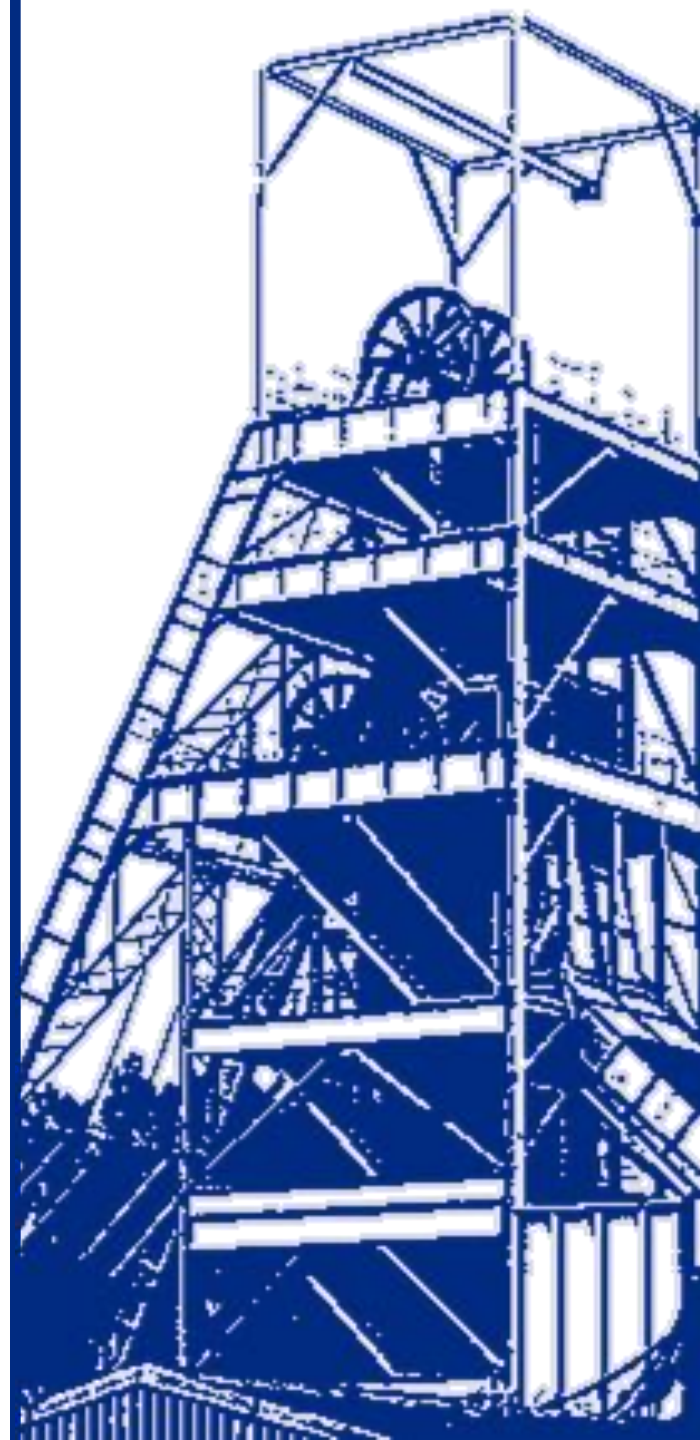


Финансовые результаты по МСФО за 1П2014 года

Презентация для инвесторов

21.08.2014



Ограничение ответственности

The information contained in this presentation (the "Presentation") is being provided by or on behalf of OAO Raspadskaya (the "Company" or "Raspadskaya") and its subsidiaries and associates (together with the Company the "Group"). The Presentation is for information purposes only and any information made available orally or in writing at the Presentation is strictly confidential and may not be distributed, published, copied or reproduced (in whole or in part) or disclosed by its recipients to any other person for any purpose, at any time or in any form other than with the prior written consent of the Company.

This Presentation is an advertisement and is not a prospectus intended for potential investors and does not constitute or form part of and should not be construed as, any offer or invitation to sell or issue, or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any securities to any person in any jurisdiction to whom or in which such offer or solicitation is unlawful nor shall it (or any part of it), or the fact of its distribution, form the basis of, or be relied on in connection with or act as any recommendation or inducement to enter into, any contract, commitment or investment decision whatsoever relating to any securities. The Company, all members of the Group, and their respective associates or directors, officers, employees, advisers or representatives expressly disclaim any duty, undertaking or obligation to update publicly or release any revisions to any of the information, opinions or forward looking statements contained in this Presentation to reflect any events or circumstances occurring after the date of this Presentation. No undertaking, representation or warranty or other assurance, express or implied, is made or given as to the accuracy, completeness, sufficiency or fairness of the information or opinions contained or expressed in the Presentation or any information made available orally or in writing at the Presentation (or whether any information has been omitted from the Presentation) and, save in the case of fraud, no responsibility or liability is accepted by any person for any loss, cost or damage suffered or incurred as a result of the reliance on such information or opinions or otherwise arising in connection with the Presentation. In addition, no duty of care or otherwise is owed by any person for any loss, cost or damage suffered or incurred as a result of the reliance on such information or opinions or otherwise arising in connection with the Presentation. Recipients of the Presentation should conduct their own investigation, evaluation and analysis of the business, data and property described in the Presentation. This Presentation contains unaudited financial information in relation to the Group.

This presentation includes statements that are, or may be deemed to be, 'forward-looking statements'. These forward-looking statements can be identified by the use of forward-looking terminology, including the terms 'believes', 'estimates', 'plans', 'projects', 'anticipates', 'expects', 'intends', 'may', 'will', or 'should' or, in each case, their negative or other variations or comparable terminology, or by discussions of strategy, plans, objectives, goals, future events or intentions. These forward-looking statements include matters that are not historical facts or are statements regarding the Company's intentions, beliefs or current expectations concerning, among other things, the Company's results of operations, financial condition, liquidity, prospects, growth, strategies, and the industries in which the Company operates. Forward-looking statements are based on current plans, estimates and projections, and therefore too much reliance should not be placed upon them. Such statements are subject to risks and uncertainties, most of which are difficult to predict and generally beyond the Company's control. If the assumptions underlying any of these statements prove incorrect, the Company's actual results of operations, financial condition and liquidity and the development of the industry in which the Company operates may materially differ from those made in, or suggested by, the forward-looking statements contained in this presentation. The Company expressly disclaims any obligation or undertaking publicly to review or confirm analysts' expectations or estimates or to release publicly any updates or revisions to any forward-looking statements contained herein to reflect any changes in the Company's expectations with regard thereto or any change in events, conditions or circumstances on which any such statement is based.

This presentation is directed solely at (i) persons outside the United Kingdom, (ii) persons with professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 as amended (the "Order"), (iii) high net worth entities, or (iv) any other persons to whom an invitation or inducement to engage in investment activities may lawfully be communicated, falling within Article 49(2)(a) to (d) of the Order (all such persons in (i) (iv) above being "relevant persons"). Any investment activity to which this presentation relates will only be available to and will only be engaged with relevant persons. Any person who is not a relevant person should not act or rely on this presentation. This Presentation does not constitute an advertisement, an offer or an invitation to make offers, sell, purchase, exchange or transfer any securities in Russia or to or for the benefit of any Russian person (including legal entities) resident, incorporated, established or having their usual residence in the Russian Federation or to any person located within the territory of the Russian Federation, unless and to the extent otherwise permitted under Russian law. Neither this Presentation nor any part or copy of it may be taken, transmitted, or distributed directly or indirectly, into the United States, Australia, Canada, Japan, the Russian Federation or any other jurisdiction where to do so would violate the laws of such jurisdiction. Any person into whose possession any document containing this Presentation or any part of it comes should inform themselves about, and observe, any such restrictions. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of United States, Australian, Canadian, Japanese or Russian Federation securities laws. Any securities referred to herein have not been, and will not be, registered under the U.S Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act") or under the applicable securities laws of Australia, Canada, Japan or the Russian Federation. Any such securities may not be offered or sold in the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act, and subject to certain exceptions, may not be offered or sold within Australia, Canada, Japan or the Russian Federation.

By accepting or accessing this Presentation or attending any presentation or delivery of this Presentation you agree to be bound by the foregoing limitations and conditions and, in particular, will be taken to have represented, warranted and undertaken that you have read and agree to comply with the contents of this notice.

Основные события в 1П 2014 года



Операционные

- Общая добыча рядового угля за первое полугодие 2014 года составила 4,4 млн тонн
- Введены в эксплуатацию три новые лавы на шахте «Распадская»: 4-9-23, 4-7-27, 5а-10-18 восстановлен и введен в эксплуатацию вертикальный ствол №4
- Согласована проектная документация по 3-му этапу восстановления шахты, что позволит в перспективе увеличить добычу до 6 млн т рядового угля в год на шахте «Распадская»
- Согласована проектная документация на отработку блоков с запасами около 500 тыс. т угля марки К на поле №2 шахты «Распадская-Коксовая». В июне начата проходка
- Согласована проектная документация на отработку участка Распадский IX-XI, что позволит увеличить фронт работ «Разреза Распадский» с 2,5 до 4,5 км и даст возможность увеличить объем добычи с 4 до 6 млн т в год



Продажи и маркетинг

- Заключен контракт на поставку значительных объемов концентрата ГЖ для компании POSCO (Южная Корея)
- Осуществлена поставка пробных партий моноконцентрата ГЖО на японский рынок в адрес металлургических и коксохимических предприятий
- Отгружены пробные партии концентрата КО потребителям на рынок РФ



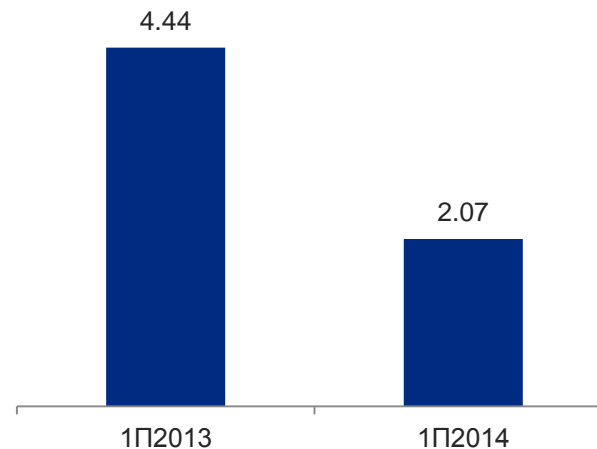
Корпоративные

- На общем собрании акционеров переизбран состав Совета директоров.
- С 1 июля 2014 года Генеральным директором ЗАО «Распадская угольная компания» (управляющая организация ОАО «Распадская») назначен Сергей Степанов.
- Геннадий Козовой, ранее занимавший эту должность, продолжит работу в ОАО «Распадская» в качестве члена Совета директоров.

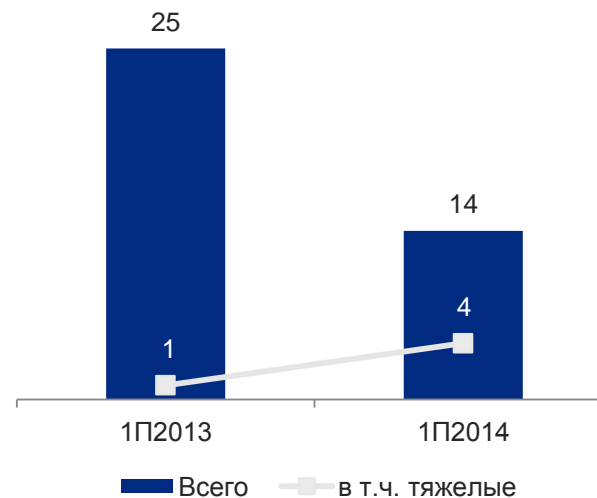
Промышленная безопасность и охрана труда

- Безопасность остается ключевым приоритетом
- Всего в первом полугодии 2014 года произошло 14 несчастных случаев по сравнению с 25 в первом полугодии 2013 года
- К сожалению, в первом полугодии 2014 года произошло 2 случая смертельного травматизма: март – обрушение выработки, май – электротравма.
- В первом полугодии 2014 года произошло 4 тяжелых несчастных случая:
 - 3 в феврале – ООО «Монтажник Распадской», ООО «ОШПУ», ЗАО «Распадская-Коксовая»
 - 1 в июне - ЗАО «Распадская Коксовая»
- К сожалению, в августе 2014 года произошел еще один смертельный случай
- Для улучшения ситуации был назначен новый директор по HSE, также разработана новая программа действий

LTIFR



Травматизм

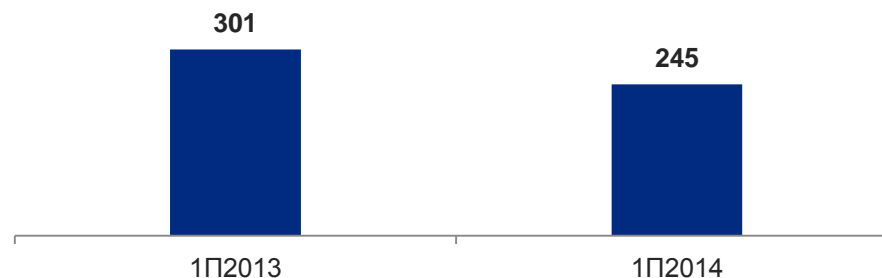


Основные показатели 1П2014 года

Показатели	1П2014	1П2013	Изм., %
Добыча рядового угля, тыс. тонн	4 427	3 961	12%
Продажи угольного концентрата и рядового угля, тыс. тонн	3 326	3 010	10%
Выручка, \$млн	245	301	(19)%
Скорр. EBITDA, \$млн	(8)	26	н/п
<i>EBITDA margin, %</i>	н/п	8,8%	
Чистая прибыль/(убыток), \$млн	(67)	(68)	0%

- В 1П2014 года выручка компании снизилась из-за снижения выручки от реализации угольной продукции на 15% и уменьшении транспортной составляющей в цене реализации на 37%
- Скорректированный показатель EBITDA составил \$(8) млн
- Компания зафиксировала чистый убыток в размере \$67 млн вследствие снижения продаж на внутреннем рынке и перераспределения объемов продаж угольной продукции на экспортные рынки с понижающим ценовым трендом

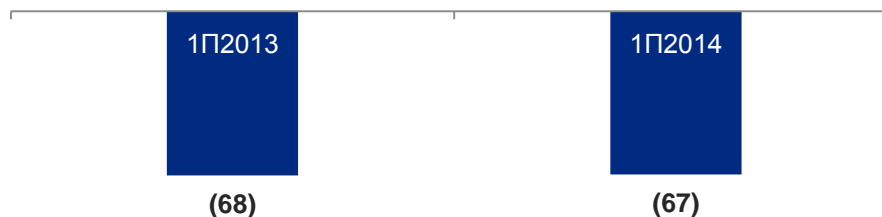
Выручка, \$млн



Скорр. EBITDA, \$млн



Чистая прибыль, \$млн

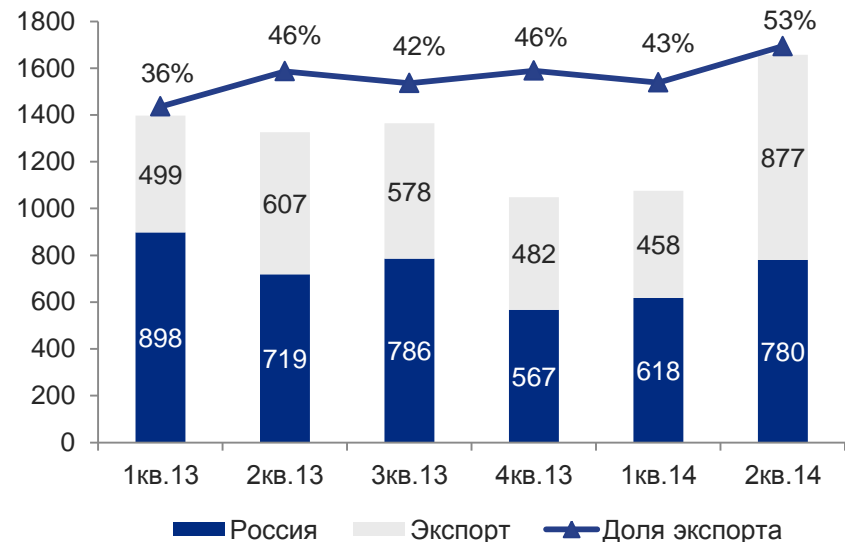


Источник: Распадская

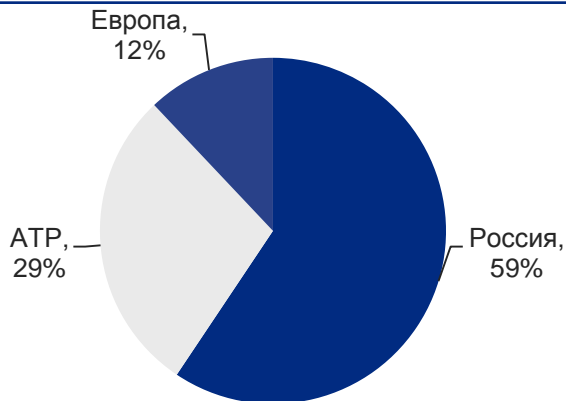
Объем продаж угольной продукции

- Доля экспорта в общем объеме реализации концентрата увеличена до 49% в связи с сокращением спроса на российском рынке
- Объем реализации в страны АТР вырос до 42% за счет роста клиентской базы в регионе, в том числе в таких странах как Япония и Южная Корея. Компания намерена продолжать активную работу в регионе
- Доля угольной продукции, поставляемой на предприятия ЕВРАЗа составила 25% от общего объема реализации угольной продукции, при этом объем продаж увеличился с 692 тыс. т в первом полугодии 2013 г. до 846 тыс. т в первом полугодии 2014 г., в основном за счёт роста поставок рядового угля
- Доля рядового угля в общем объеме реализации выросла с 10% в первом полугодии 2013 г. до 18% в первом полугодии 2014 г. Поставки на предприятия ЕВРАЗа осуществлялись в рамках долгосрочных контрактов
- Другими крупными российскими потребителями угольной продукции являются Северсталь, ММК, Мечел, Кемерово-Кокс, Уральская сталь

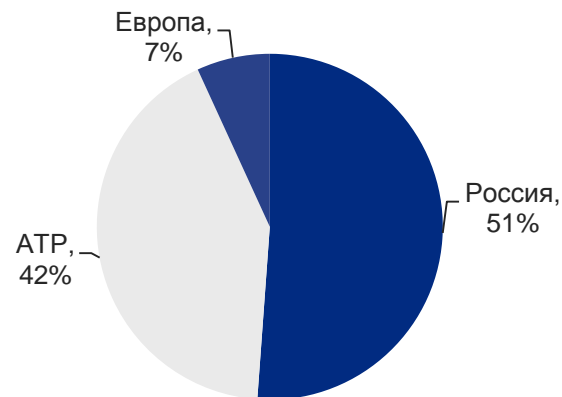
Объемы продаж угольного концентрата, тыс. тонн



Продажи по региональным рынкам, 1П2013



Продажи по региональным рынкам, 1П2014

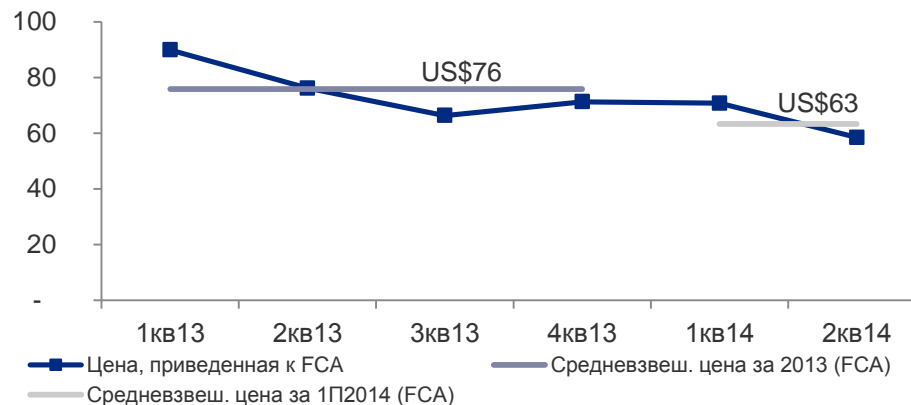


Источник: Распадская

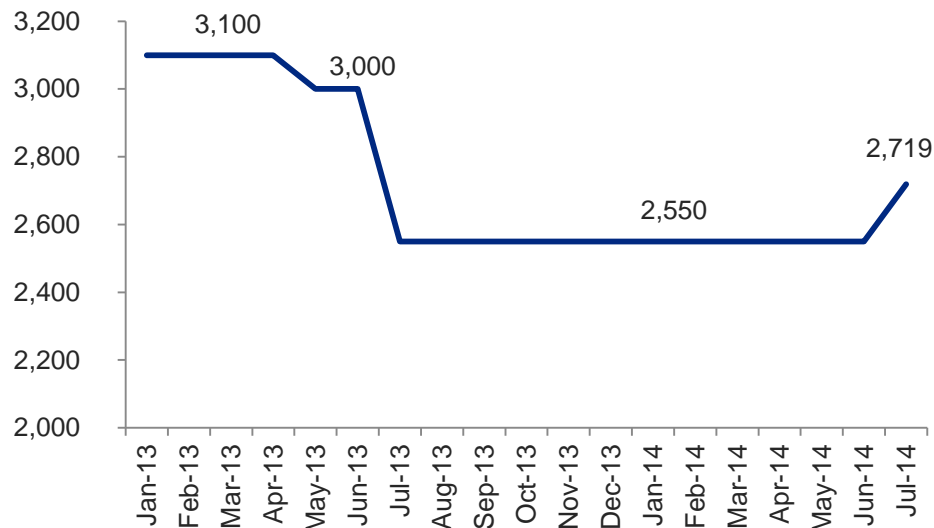
Цены на концентрат коксующегося угля

- Понижающий ценовой тренд явился следствием дисбаланса спроса и предложения на мировом и российском рынках коксующихся углей, в том числе по причине
 - влияния Китая на мировой рынок сырья
 - увеличения в мировой торговле доли контрактов по спотовым ценам
- Компания продолжила следовать стратегии на закрепление своего присутствия, как на рынках Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР), что также оказало влияние на экспортные цены

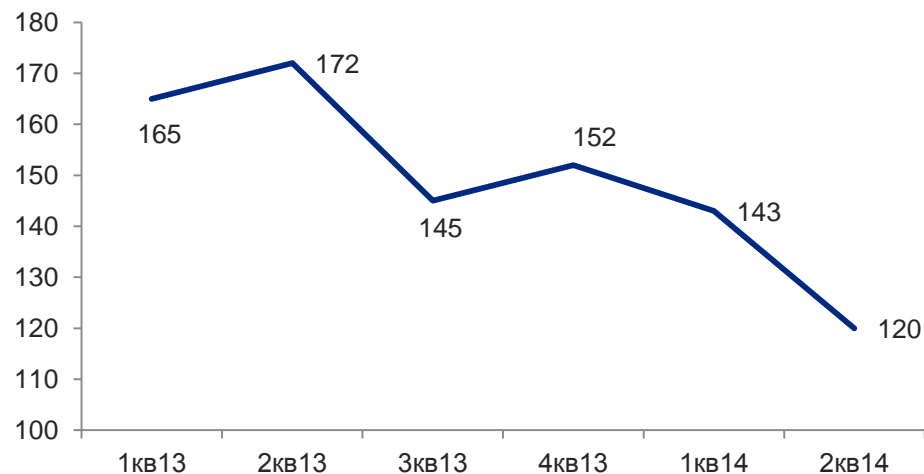
Динамика цен на концентрат коксующегося угля (SHCC, HCC), \$/тонну



Динамика контрактных цен в России на концентрат коксующегося угля, SHCC, руб./тонну, FCA Междуреченск



Динамика международных цен на HCC, \$/тонну, FOB Австралия

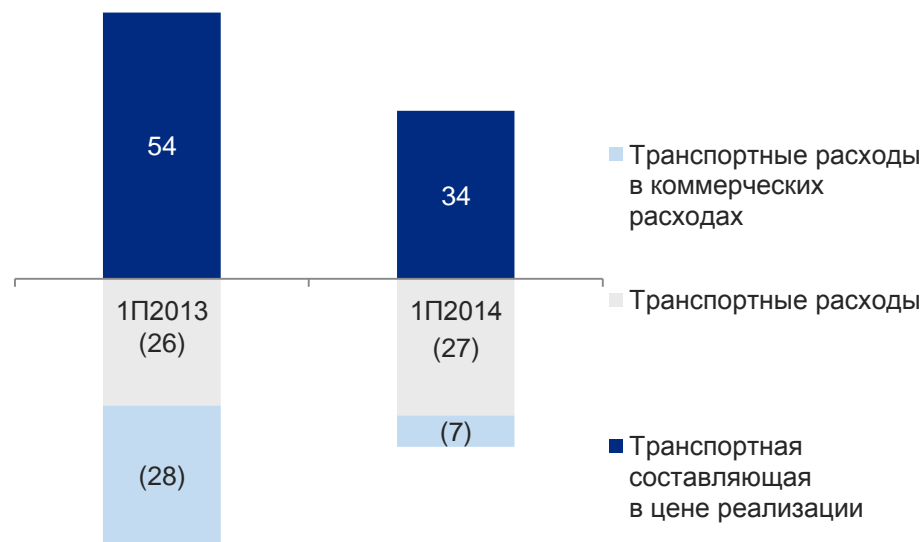


Источник: Распадская, Platts

Транспортные и коммерческие расходы

- Снижение транспортной составляющей в цене реализации обусловлено переходом продаж с условий CFR, FOB на FCA.
- Транспортные расходы в себестоимости снизились в связи со снижением объемов отгрузки угля на условиях FOB и CFR.
- Транспортные расходы в себестоимости состоят из расходов которые Компания несет до передачи права собственности на угольную продукцию покупателям, и представляют собой стоимость железнодорожных перевозок, погрузочно-разгрузочные и иные работы в портах на условиях FOB и CFR
- Коммерческие расходы представляют собой стоимость железнодорожных перевозок и транспортно-экспедиторское обслуживание (фрахт), которые Компания несет после перехода права собственности к покупателям на условиях CPT и CFR

Транспортные расходы, \$млн



Финансовые показатели

- Основным негативным фактором, повлиявшим на снижение выручки стало:
 - снижение цены реализации концентрата
 - снижение транспортной составляющей в цене реализации
- Основным позитивным фактором, оказавшим влияние на выручку стало увеличение объема добычи рядового угля
- Основным негативным фактором, повлиявшим на показатель EBITDA стали:
 - снижение выручки
 - увеличение себестоимости продаж
- Позитивными факторами, повлиявшими на показатель EBITDA стали:
 - снижение коммерческих расходов в связи переходом экспортных продаж на условиях FCA
 - отклонение по прочим расходам объясняется отнесением затрат по функционированию шахты «Распадская» в период остановки добычи в мае – июле 2013 г. в данную статью. В 1П2014 эти затраты учитываются в себестоимости как производственные расходы

Выручка, \$млн



Скorp. EBITDA, \$млн

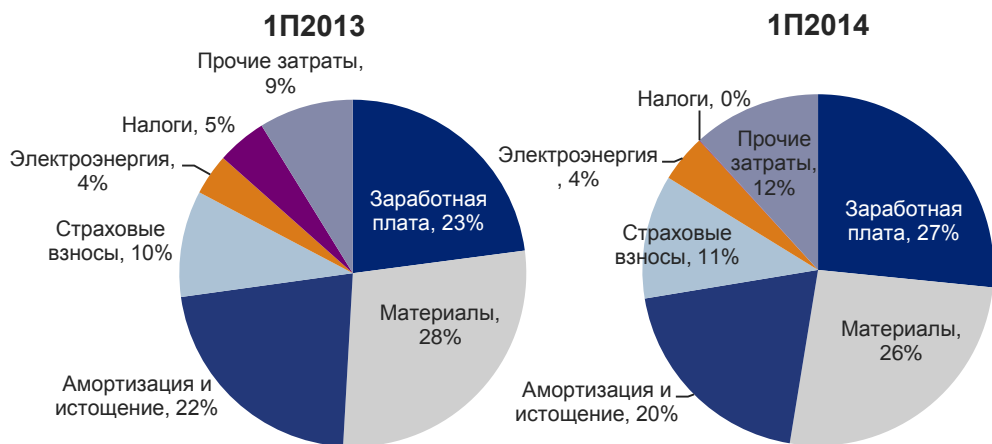


Источник: Распадская

Себестоимость производства

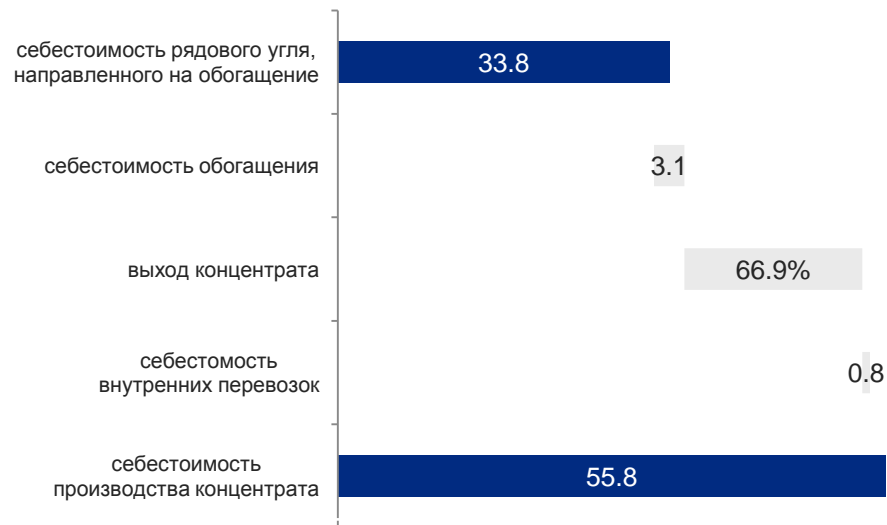
- Расчётная денежная себестоимость 1 т концентрата в 1П2014 г. выросла на 3% по сравнению с 1П2013 г. главным образом за счёт увеличения зольности рядового угля, предназначенного для обогащения.
- Уменьшение суммы налога на добычу полезных ископаемых в 1П2014 г. на 101% по сравнению с 1П2013 связано главным образом с пересчетом налога за прошлые периоды, а также со снижением эффективной ставки на 33% при росте добыче на 12%.
- Снижение расходов на материалы в 1П2014 г. по сравнению с 1П2013 г составило 9%. Исключая влияние курса доллара, рост расходов по материалам составил 3% и обусловлен увеличением объемов добычи и вскрыши при снижении объемов проведения подготовительных выработок
- При увеличении объемов производства и реализации угольной продукции Компания ожидает снижение себестоимости производства тонны угольного концентрата

Структура себестоимости производства



Источник: Распадская

Себестоимость производства 1т концентрата



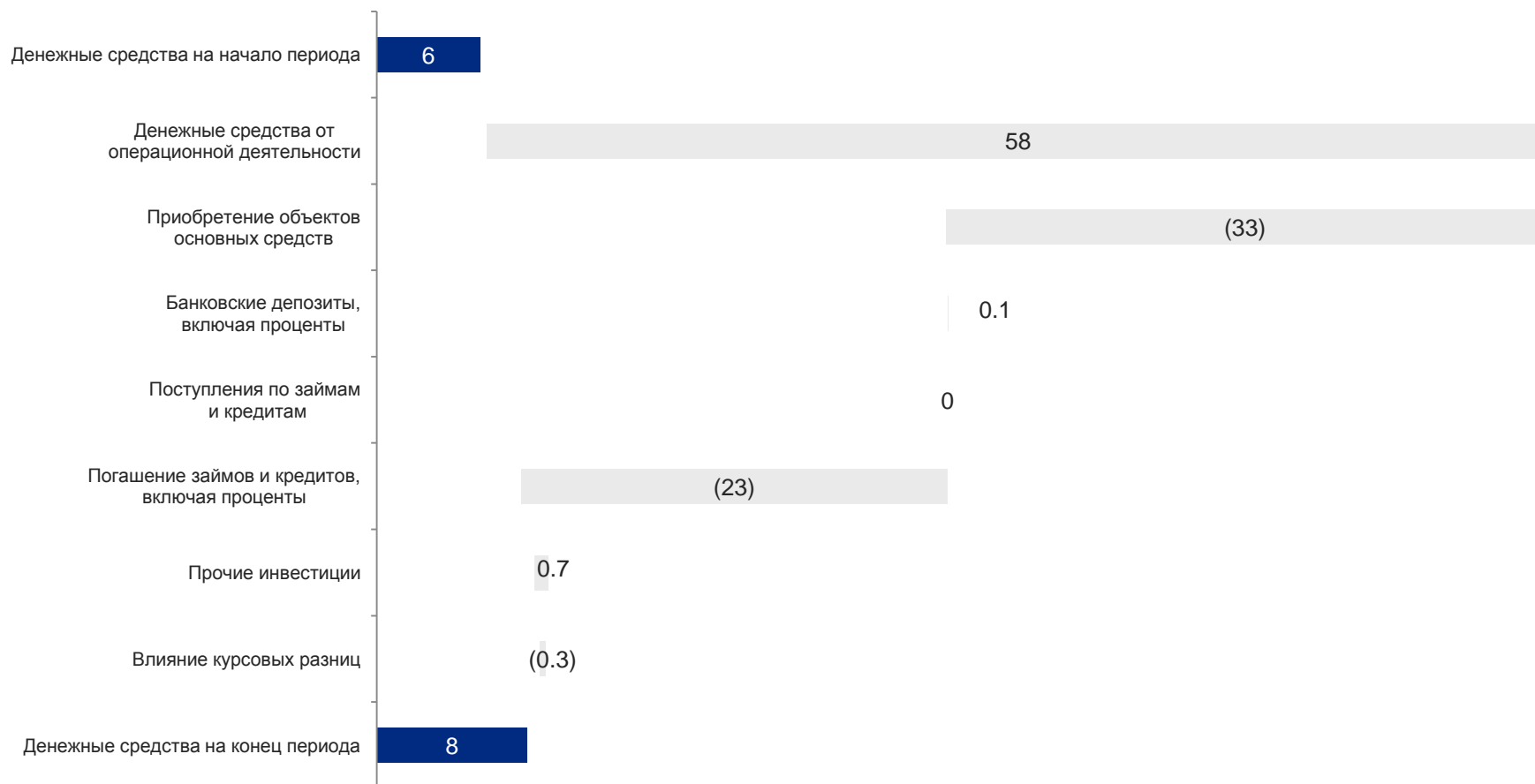
Изменение себестоимости производства



Движение денежных средств

- В 1П2014 года денежные средства, полученные от операционной деятельности в основном были использованы:
 - на финансирование инвестиций \$33 млн
 - на погашение займа \$6млн
 - оплата процентов по займам \$17млн

Движение денежных средств, \$млн



Источник: Распадская

Финансовое состояние

- На 30 июня 2014 г. наша долгосрочная задолженность представляла собой главным образом 7,75% еврооблигации на сумму 397 млн. долл. США и 4,7% внутригрупповые займы от группы ЕВРАЗ в сумме 96 млн. долл. США

Структура чистого долга на 1П2014, \$млн



Изменения в оборотном капитале, \$млн

