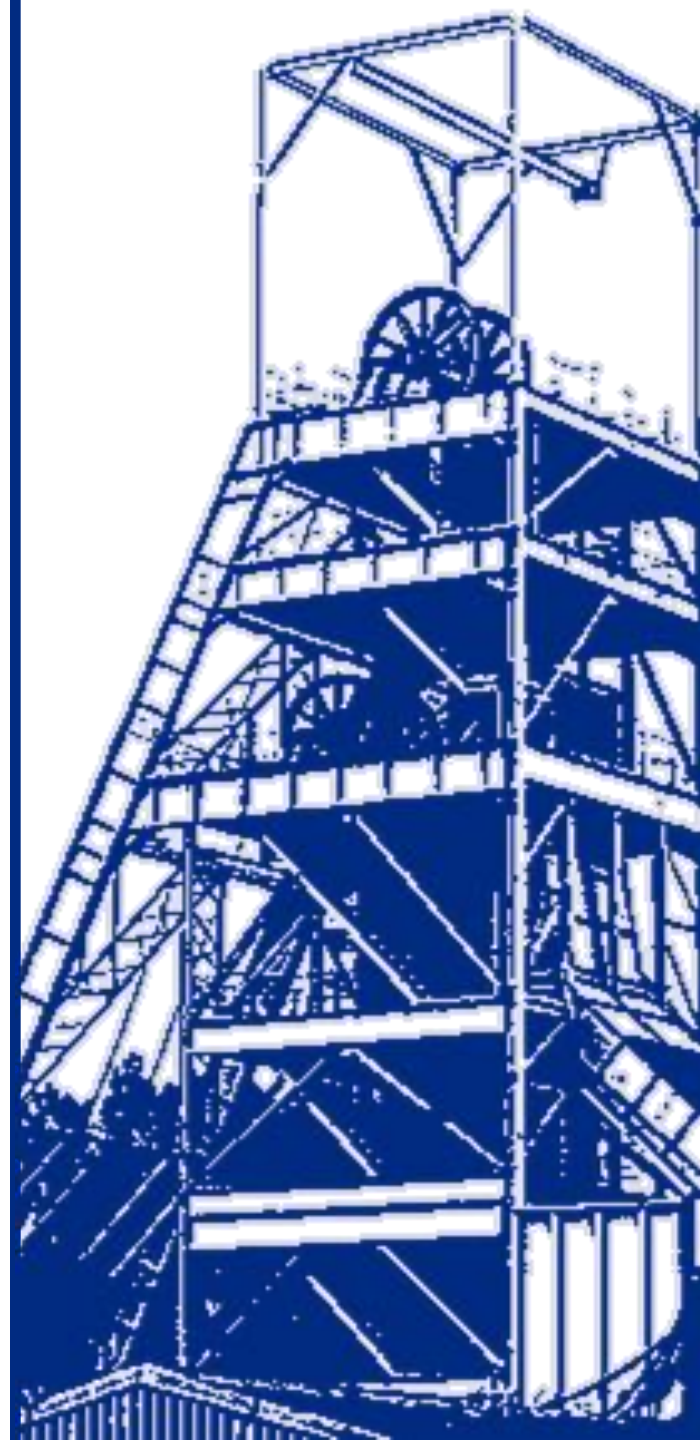


# Финансовые результаты по МСФО за 2014 год

27.03.2015



# 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 2014 года



## Операционные

- Общая добыча рядового угля в 2014 году составила 10, 2 млн тонн что на 31% выше аналогичного показателя прошлого года
- В 2014 году на шахте «Распадская» успешно запущены в работу новые лавы. Впервые с 2010 года, шахта ведет добычу угля сразу четырьмя лавами.
- Завершились работы по комплексу вентиляционного ствола блока №4, изменена схема проветривания шахты «Распадская».
- Согласована проектная документация по 3-му этапу восстановления шахты «Распадская», что позволит в перспективе увеличить добычу до 6 млн т рядового угля в год
- 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
- В октябре началась отработка участка IX-XI на разрезе «Распадский» для поддержания добычи на текущем уровне в 4 млн т в год.



## Продажи и маркетинг

- По результатам 2014 года объем реализации угольной продукции вырос на 20% по сравнению с прошлым годом. Основной причиной стало увеличение добычи рядового угля.
- Объем реализации угольного концентрата на внутреннем рынке восстановился до уровня прошлого года благодаря увеличению добычи и повышению спроса в связи с ростом качества концентрата.
- В отчетном периоде экспортные поставки продукции производилась в основном на рынки Японии, Кореи, Украины, Словакии и Китая,
- Компания осуществила пробные поставки небольших партий продукции на заводы Эрдемир и Издемир в Турции.
- Стратегической и приоритетной целью Компании является увеличение доли продаж на рынке РФ, а в части экспорта - на премиальных рынках.



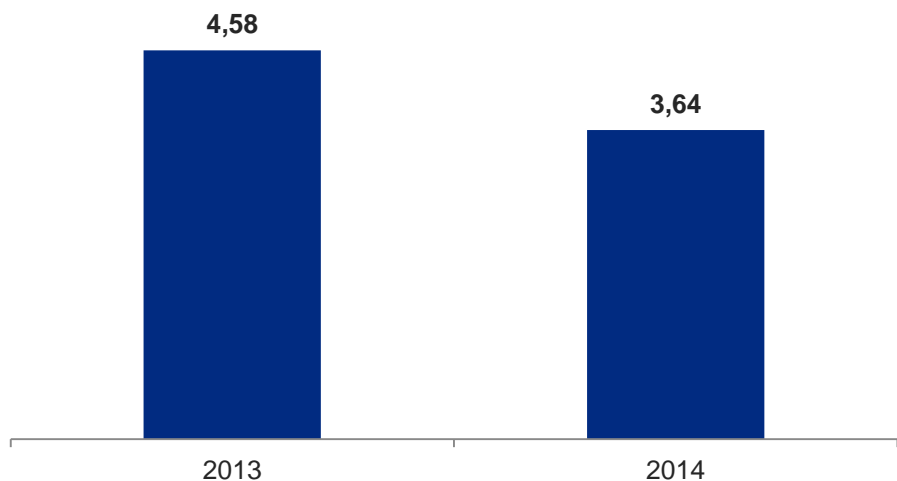
## Корпоративные

- 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, продолжил работу в ОАО «Распадская» в качестве члена Совета директоров.

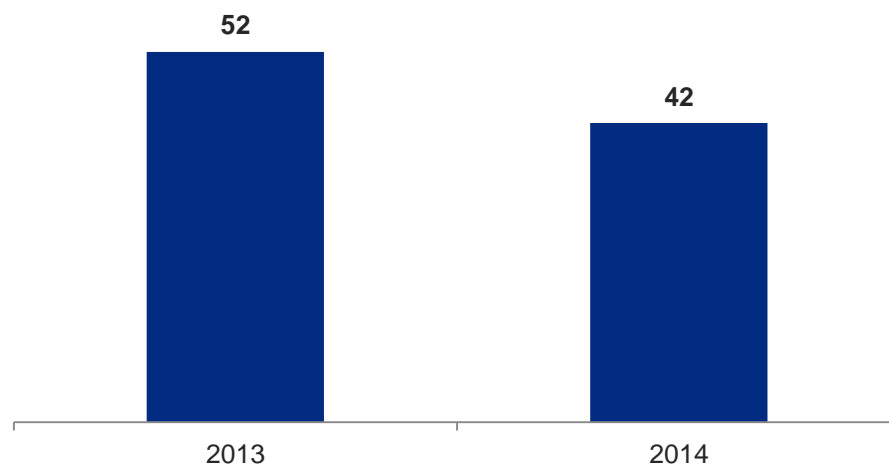
# Промышленная безопасность и охрана труда

- Безопасность остается ключевым приоритетом
- Всего в 2014 году произошло 42 несчастных случая по сравнению с 52 в 2013 году
- К сожалению, в 2014 году произошло 4 случая смертельного травматизма:
  - март – обрушение выработки,
  - май – электротравма,
  - август – наезд автомобиля, защемление между секциями крепи

LTIFR



Травматизм



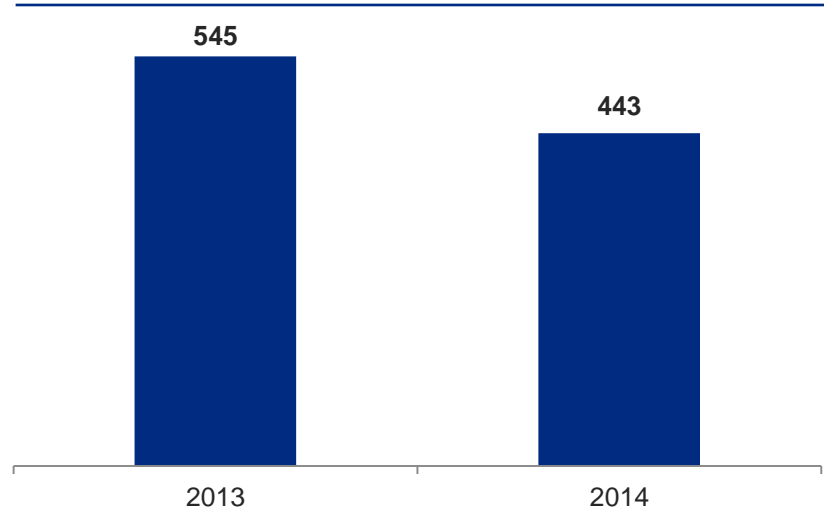
Источник: Распадская

# Основные показатели 2014 года

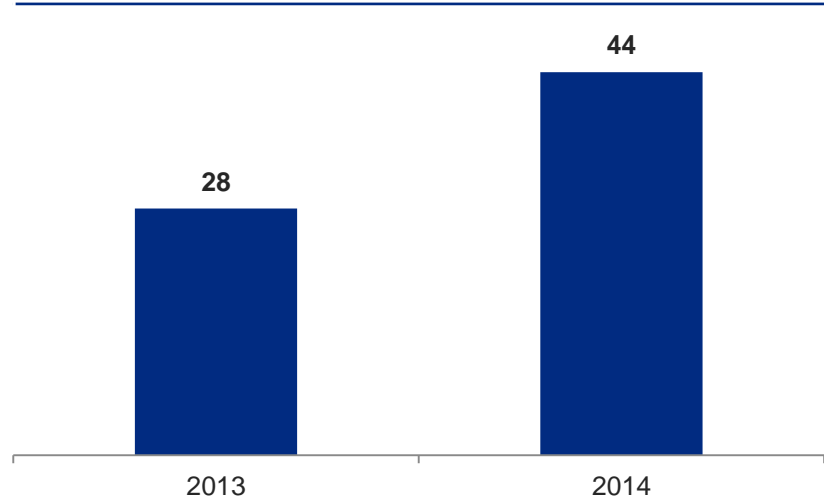
Показатели	В т.ч. П2 2014	2014	2013	Изм.
Добыча рядового угля, тыс. тонн	5 795	10 223	7 824	31%
Продажи угольного концентрата и рядового угля, тыс. тонн	3 708	7 034	5 855	19%
Выручка, US\$млн	198	443	545	(19)%
Скорр. EBITDA, US\$млн	52	44	28	55%
<i>EBITDA margin, %</i>	<i>26,0</i>	<i>9,8</i>	<i>5,1</i>	
Чистая прибыль/(убыток), US\$млн	(239)	(306)	(126)	

- В 2014 году выручка компании снизилась из-за снижения выручки от реализации угольной продукции на 9% и уменьшении транспортной составляющей в цене реализации на 64%
- Скорректированный показатель EBITDA составил US\$44 млн
- В 2014 году Компания показала чистый убыток в размере US\$306 млн из которого US\$ 264 млн относились к убыткам по курсовым разницам
- В 2015 году мы планируем увеличить добычу до уровня порядка 12 млн тонн рядового угля

Выручка, US\$млн



Скорр. EBITDA, US\$млн

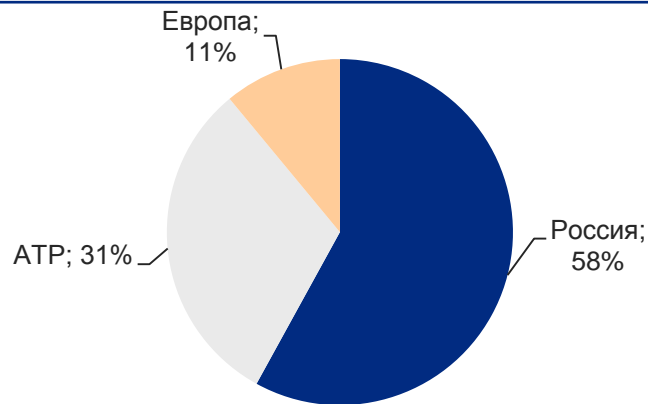


Источник: Распадская

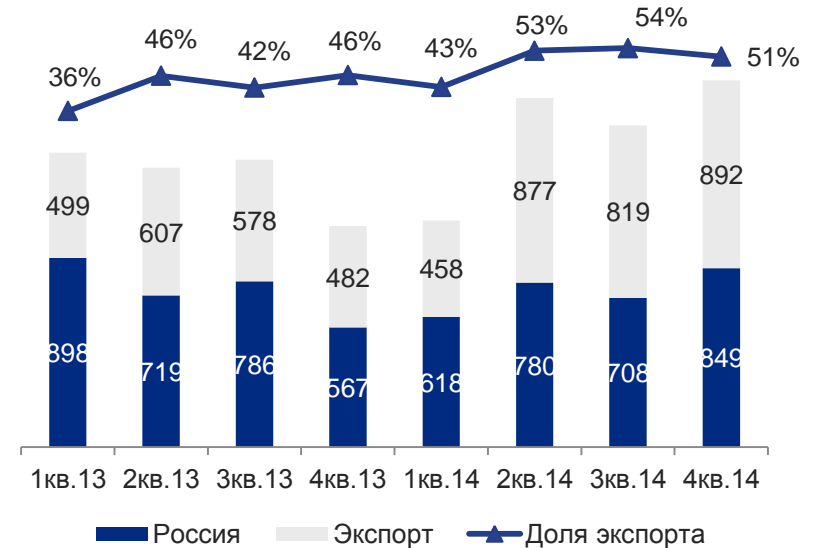
# Объем продаж угольной продукции

- Доля экспорта в общем объеме реализации концентрата увеличена до 51% в связи с сокращением спроса на российском рынке
- Объем реализации в страны АТР вырос до 42% за счет роста клиентской базы
- Компания намерена продолжать активную работу в этом регионе
- Доля угольной продукции, поставляемой на предприятия ЕВРАЗа составила 20% от общего объема реализации угольной продукции
- объем продаж увеличился с 5 855 тыс. т в 2013 г. до 7 034 тыс. т в 2014 г., в основном за счёт роста экспортных поставок угольного концентрата
- Доля рядового угля в общем объеме реализации выросла с 12% в 2013 г. до 15% в 2014 г. Поставки на предприятия ЕВРАЗа осуществлялись в рамках долгосрочных контрактов
- Другими крупными российскими потребителями угольной продукции являются Северсталь, ММК, НЛМК, Мечел, Кемерово-Кокс, Уральская сталь

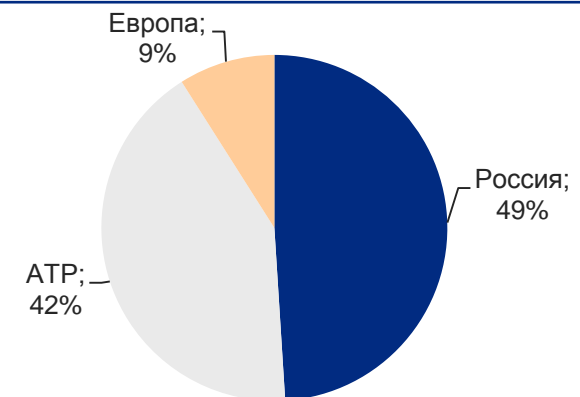
## Продажи угольного концентрата по региональным рынкам, 2013



## Объемы продаж угольного концентрата, тыс. тонн



## Продажи угольного концентрата по региональным рынкам, 2014

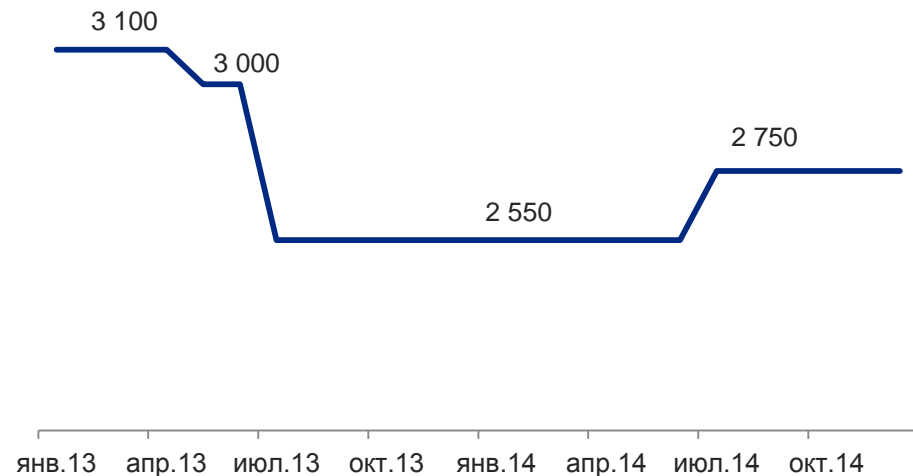


Источник: Распадская

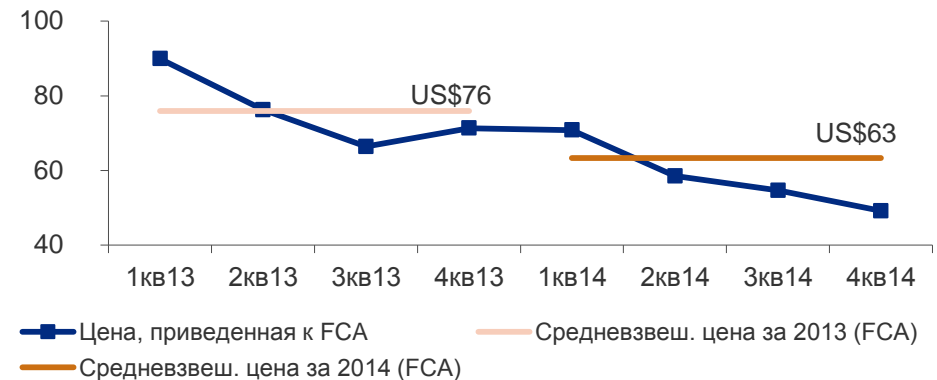
# Цены на концентрат коксующегося угля

- На российском рынке в 2014 году спрос оставался стабильным, в 4 квартале установилась ценоповышательная тенденция в связи с девальвацией рубля
- На международном рынке в течение всего 2014 года наблюдалось продолжение ценопонижательной тенденции из-за сохранившегося профицита углей
- Компания продолжила реализацию стратегии на закрепление присутствия на рынках Азиатско-Тихоокеанского региона и Европы, а также расширения клиентской базы

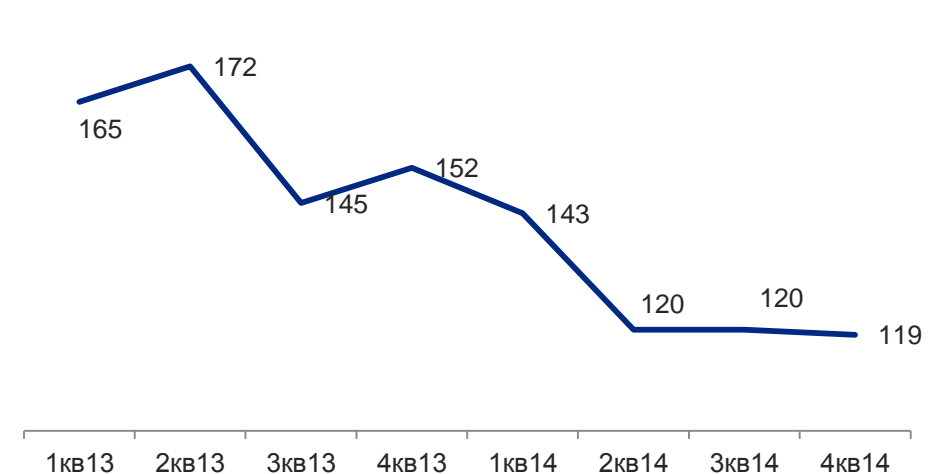
## Динамика контрактных цен в России на концентрат коксующегося угля, SHCC, руб./тонну, FCA Междуреченск



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



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



Источник: Распадская, Platts

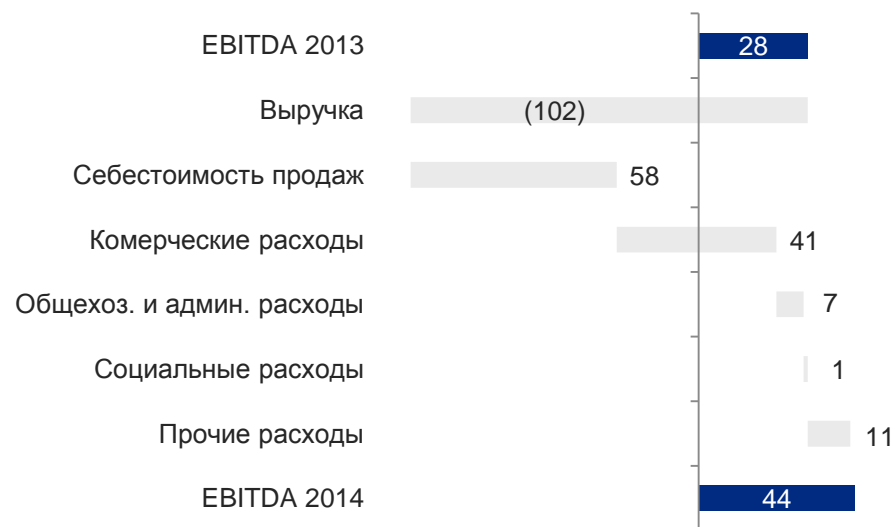
# Финансовые показатели

- 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 и производства концентрата
- Основным негативным фактором, повлиявшим на показатель EBITDA стали:
  - снижение выручки
- Позитивными факторами, повлиявшими на показатель EBITDA стали:
  - снижение себестоимости продаж
  - снижение коммерческих расходов
  - отклонение по прочим расходам объясняется отнесением затрат по функционированию шахты «Распадская» в период остановки добычи в мае – июле 2013 г. в данную статью. В 2014 эти затраты учитываются в себестоимости как производственные расходы

## Выручка, US\$млн



## Скорр. EBITDA, US\$млн

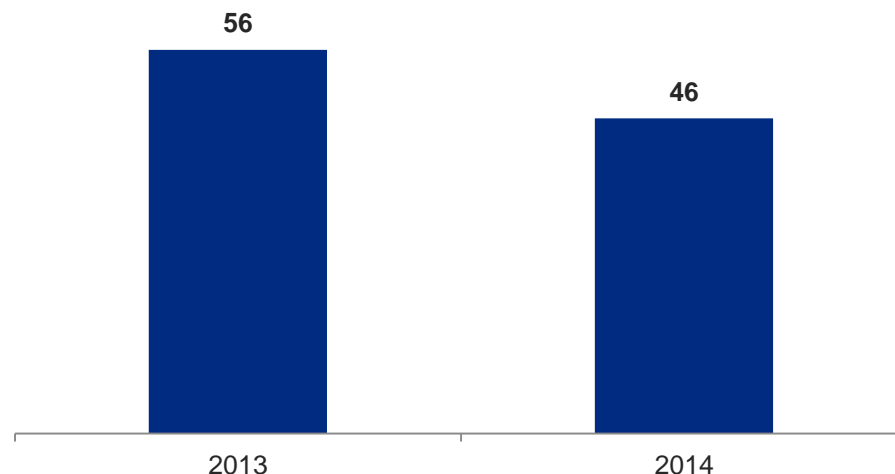




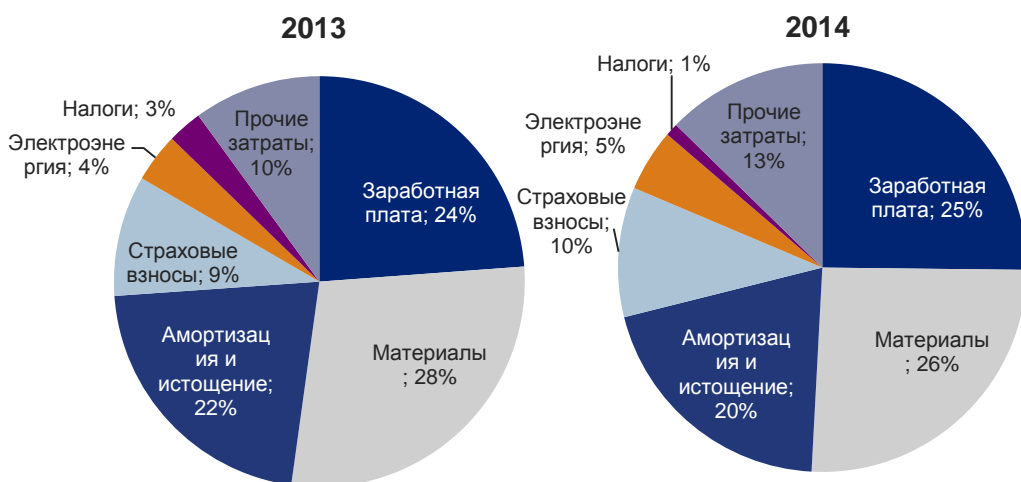
# Себестоимость производства

- Расчётная денежная себестоимость 1 т концентрата в 2014 г. снизилась на 18% (2% в рублевом выражении) по сравнению с 2013 г. главным образом за счёт увеличения объемов добычи рядового угля.
- Уменьшение суммы налога на добычу полезных ископаемых в 2014 г. на 74% в рублевом выражении по сравнению с 2013 г связано главным образом с пересчетом налога за прошлые периоды при росте добычи на 31%
- Снижение расходов на материалы в 2014 г. по сравнению с 2013 г составило 20% (7% в рублевом выражении) обусловлено снижением объемов проведения подготовительных выработок при увеличении объемов добычи и вскрыши
- При увеличении объемов производства и реализации угольной продукции Компания ожидает снижение себестоимости производства тонны угольного концентрата

## Денежная себестоимость производства 1т концентрата, US\$



## Структура себестоимости производства



Источник: Распадская

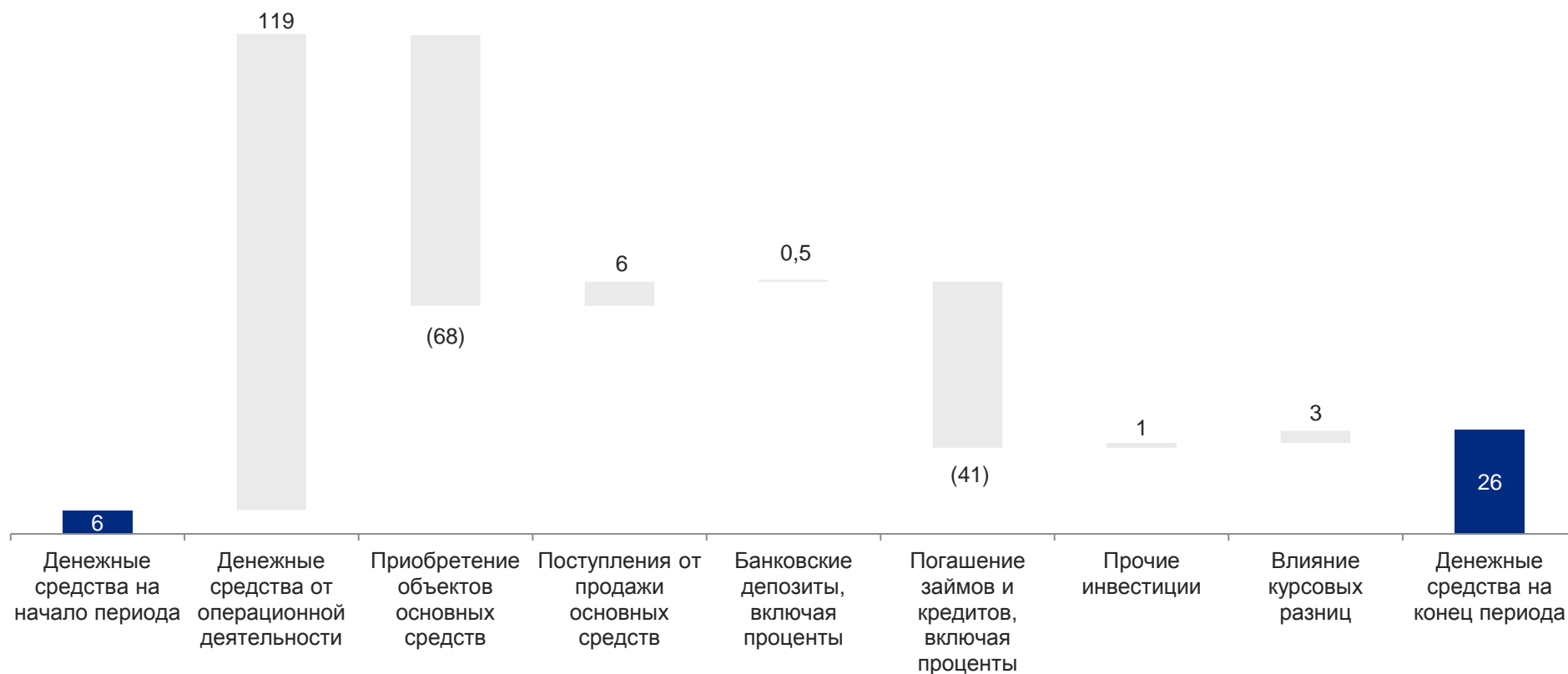
## Изменение себестоимости производства, US\$млн



# Движение денежных средств

- В 2014 году денежные средства, полученные от операционной деятельности в основном были использованы:
  - на финансирование инвестиций US\$68 млн
  - на погашение займов и кредитов, включая проценты US\$41млн

## Движение денежных средств, US\$млн

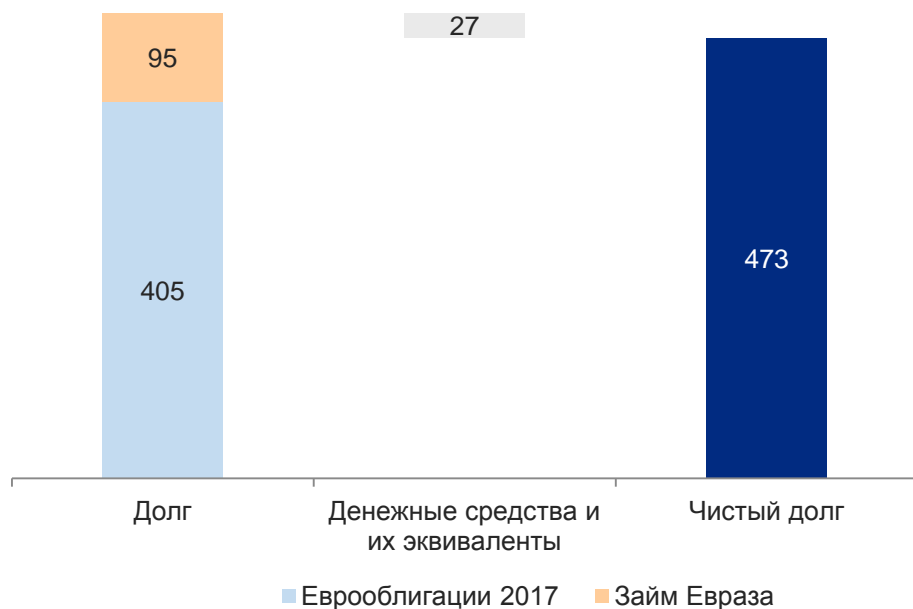


Источник: Распадская

# Финансовое состояние

- На 31 декабря 2014 г. наша долгосрочная задолженность представляла собой главным образом 2014 еврооблигации на сумму US\$405 млн. и внутригрупповые займы от группы ЕВРАЗ в сумме US\$95 млн.

## Структура чистого долга на 31.12.2014, US\$млн



## Изменения в оборотном капитале, US\$млн

