

## Российская угольная компания ОАО «Распадская»



**Презентация для инвесторов**

*Ноябрь - декабрь 2011 г.*



This presentation does not constitute or form part of, and should not be construed as, an offer to sell or issue or the solicitation of an offer to buy or acquire securities of the Company or any of its subsidiaries in any jurisdiction or an inducement to enter into investment activity in any jurisdiction. Neither this presentation nor any part thereof, nor the fact of its distribution, shall form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or commitment or investment decision whatsoever. The information contained in this presentation has not been independently verified. The information in this presentation is subject to verification, completion and change without notice and neither the Company is under any obligation to update or keep current the information contained herein. Accordingly, no representation or warranty, express or implied, is made or given by or on behalf of the Company or any of its respective members, directors, officers or employees nor any other person accepts any liability whatsoever (in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this presentation or its contents or otherwise arising in connection therewith.

This presentation and the information contained herein does not constitute and should not be construed as an offer to sell or the solicitation of an offer to buy securities in the United States as defined in Regulation S under the US Securities Act of 1933 (the "Securities Act"). Any securities of the Company may not be offered or sold in the United States absent registration or an exemption from registration under the Securities Act. The Company has not registered and does not intend to register any portion of the Offering in the United States or to conduct a public offering of securities in the United States.

This presentation does not constitute a public offering or an advertisement of securities in the Russian Federation and does not constitute an offer or a proposal to make offers or to acquire any securities in the Russian Federation.

This presentation contains "forward-looking statements" which include all statements other than statements of historical fact. Such forward-looking statements can often be identified by words such as "plans," "expects," "intends," "estimates," "will," "may," "continue," "should" and similar expressions. Such forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other important factors beyond the Company's control that could cause the actual results, performance or achievements of the Company to be materially different from future results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Such forward-looking statements are based on numerous assumptions regarding the Company's present and future business strategies and the environment in which the Company will operate in the future. By their nature, forward-looking statements involve risks and uncertainties because they relate to events and depend on circumstances that may or may not occur in the future. These forward-looking statements speak only as at the date as of which they are made, and none of the Company or any of its respective agents, employees or advisors intends or has any duty or obligation to supplement, amend, update or revise any of the forward-looking statements contained herein to reflect any change in the Company's expectations with regard thereto or any change in events, conditions or circumstances on which any such statements are based. The information and opinions contained in this presentation are provided as at the date of this presentation and are subject to change without notice.





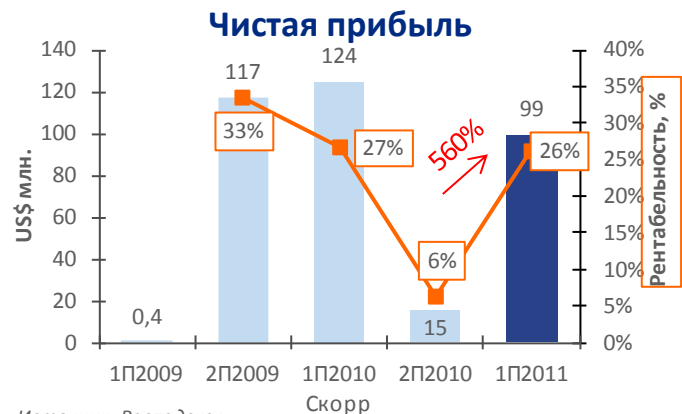
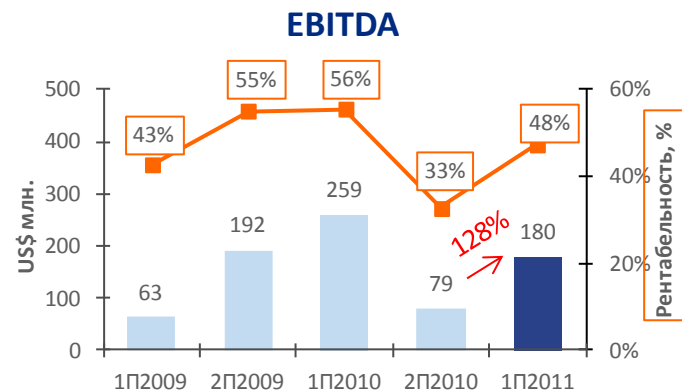
**Геннадий Козовой**

- Генеральный директор ЗАО «Распадская угольная компания» с 2003 г.
- Генеральный директор ЗАО «Распадская» с 1993 по 2003 г.
- Председатель Наблюдательного совета ЗАО «Распадская» с 1991 по 1993 г.
- В Компании с 1978 г.



**Александр Андреев**

- Заместитель Генерального директора ЗАО «Распадская угольная компания» по стратегическому планированию с 2005 г.
- Начальник департамента проектов развития, начальник департамента сырьевых ресурсов, вице-президент ООО «ЕвразХолдинг» с 1999 по 2005 г.
- В Компании с 2005 г.



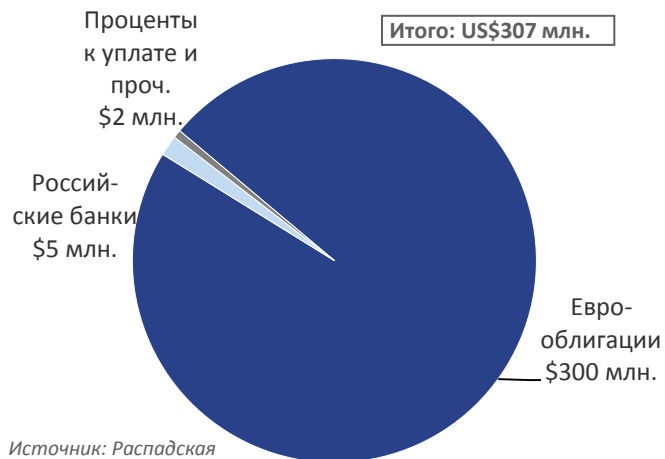
Ключевые показатели, US\$ млн. (если не указано иное)	1П2011	1П2010	Изменение, %
<b>Выручка</b>	377	466	-19%
<b>ЕБИТДА</b> <sup>(1)</sup>	180	259	-31%
Рентабельность, %	48%	56%	
<b>ЕБИТ</b>	118	204	-42%
Рентабельность, %	31%	44%	
<b>Чистая прибыль</b>	99	229	-57%
<b>Скорректированная чистая прибыль</b> <sup>(2)</sup>	99	124	-20%

Источник: Распадская

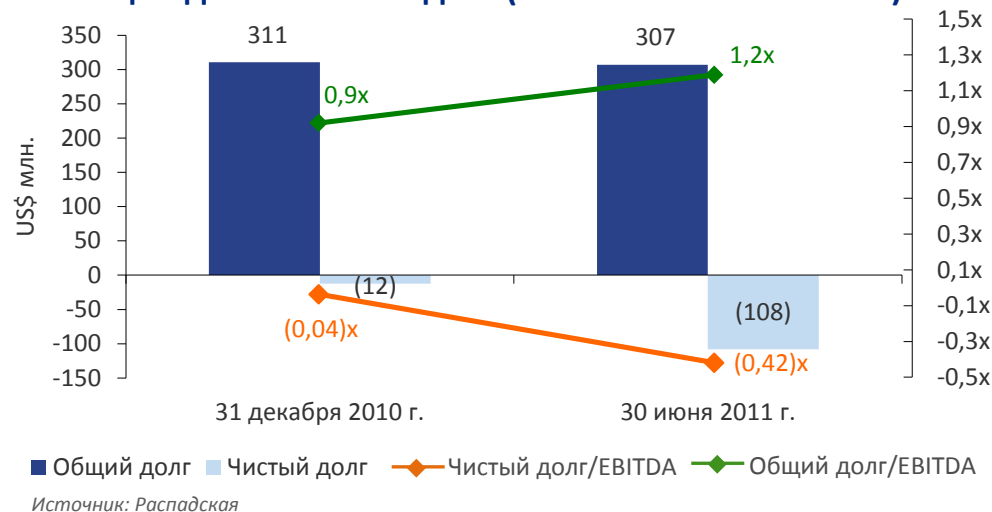
(1) Показатель ЕБИТДА представляет собой прибыль за период до чистой курсовой разницы, изменения резерва по сомнительным долгам, амортизации и истощения запасов полезных ископаемых, доходов от участия в других организациях, процентов к получению и уплате, капитализированных процентов и налога на прибыль, чрезвычайные доходы / расходы

(2) Скорректированная чистая прибыль представляет собой чистую прибыль за вычетом US\$105 млн., представляющих собой превышение предварительной справедливой стоимости чистых активов ЗАО «Коксовая» над справедливой стоимостью переданного возмещения, отражённое в составе счёта прибылей и убытков в соответствии с требованиями МСФО

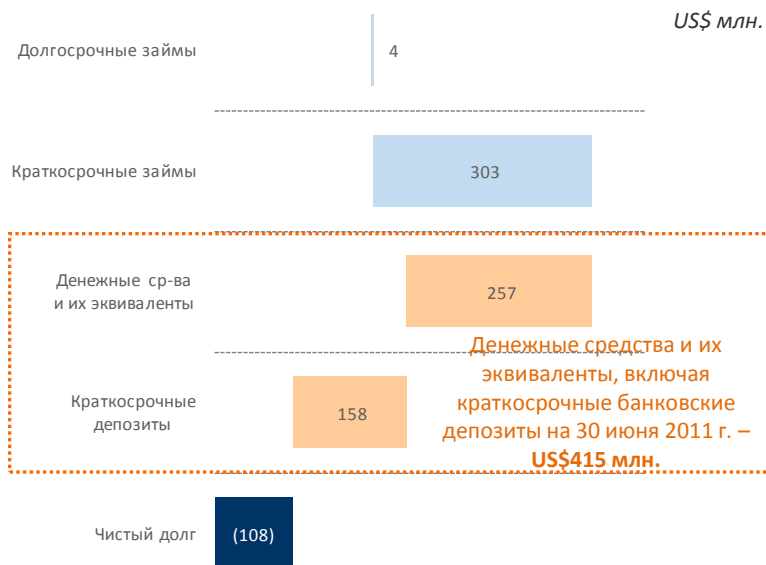
## Структура долга на 31 декабря 2009 г.



## Общий долг и Чистый долг (или Чистая наличность)

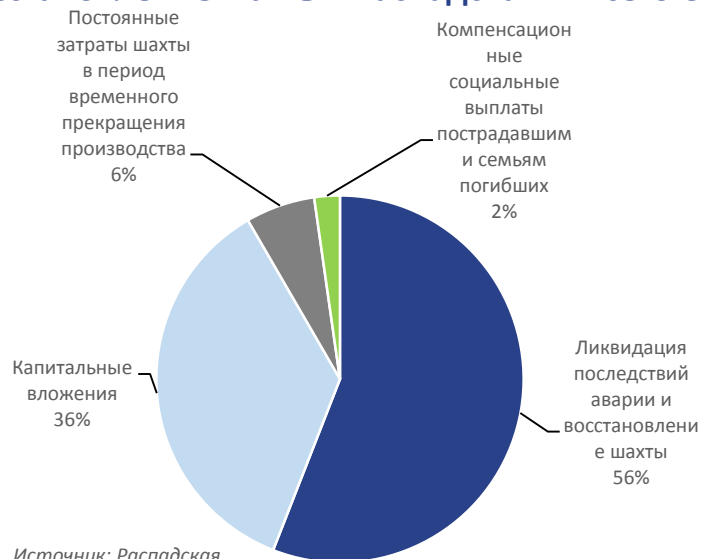


## Структура Чистого долга/Чистой наличности на 30 июня 2011 г.

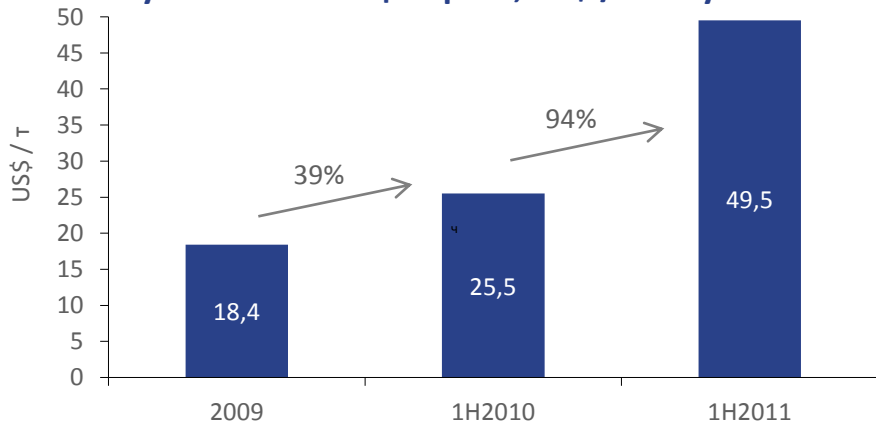


- Компания сохраняет устойчивое финансовое состояние и продолжает использовать положительный поток от операционной деятельности на реализацию инвестиционных программ, выполнение финансовых обязательств и выплату дивидендов
- Осознавая зависимость от цен на коксующийся уголь и объемов реализации угольной продукции, Компания придерживается консервативной финансовой политики
- Основная задолженность Компании - еврооблигации в размере US\$300 млн. со сроком погашения в мае 2012 г. и купоном 7,5%
- По состоянию на ноябрь 2011 г. не была нарушена ни одна из ковенант, предусмотренных Кредитным договором по еврооблигациям. Компания полагает, что ни одна из ковенант не будет нарушена в обозримом будущем
- Одной из ковенант, предусмотренных Кредитным договором по еврооблигациям, является Покрытие чистого долга Чистый долг/ЕБИТДА 12М. Покрытие чистого долга не должно превышать значение, равное 3,0x. По состоянию на 30 июня 2011 г. Покрытие чистого долга составляло (0,42x)
- Другой ковенантой является отношение Общий долг/ЕБИТДА 12М, которое не должно превышать значение 3,0x. По состоянию на 30 июня 2011 г. данный показатель составлял 1,2x
- 25 августа 2011 г. внеочередным общим собранием акционеров Общества было принято решение выплатить промежуточные дивиденды за первое полугодие 2011 г. в размере 3 904 млн. руб. (US\$135 млн. или 5 руб. на акцию)

## Затраты на ликвидацию последствий аварии и восстановление шахты «Распадская» - всего US\$280 млн.

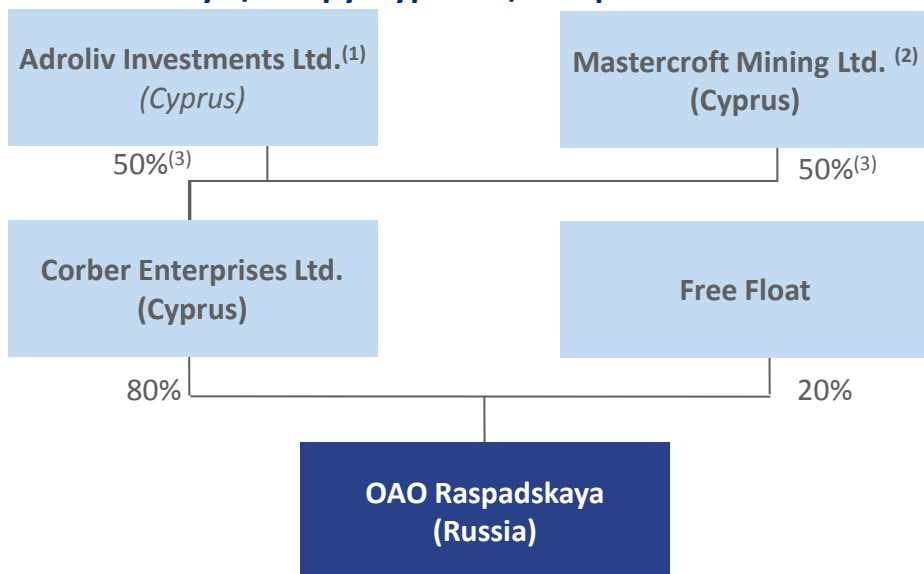


## Денежная себестоимость производства угольного концентрата, US\$ / тонну



- Общие затраты по восстановлению шахты «Распадская» составят около US\$280 млн. в течение 2010-2012 гг.
- Наблюдался рост денежной себестоимости в 1-м полугодии 2011 г. в основном из-за падения объемов добычи угля в результате аварии на шахте «Распадская» и сохранения относительно высокой доли постоянных затрат
- При увеличении объемов производства, по мере введения в работу новых лав, Компания ожидает снижение себестоимости производства тонны угольного концентрата
- При общей для угольной промышленности тенденции роста затрат подземной добычи Распадская остаётся конкурентной по себестоимости реализации угольной продукции в сравнении с российскими производителями полутвердых марок коксующегося угля (на базисе FCA) и зарубежными производителями (на базисе FOB)

## Текущая структура акционерного капитала



(1) Adroliv Investments Ltd. is beneficially owned by G. Kozovoy and A. Vagin

(2) Mastercroft Mining Ltd. is beneficially owned by Evraz Group S.A.

(3) % of total voting shares

Источник: Распадская

- Совет директоров Компании полагает, что текущая невысокая цена акций не отражает фундаментальную стоимость акционерного капитала и предоставляет возможность для проведения приобретения акций
- Совет директоров Компании принял решение о приобретении размещенных обыкновенных акций до 10% от уставного капитала (в количестве не более 78 079 980 штук), потратив при этом не более 390,4 млн. долларов США (предполагая курс обмена в размере 30 рублей за доллар США)
- Приобретение акций у акционеров Компании будет осуществляться по цене 150 рублей (около 5 долларов США) за одну акцию, которая определена, принимая во внимание рыночную стоимость акций Компании за период с 14 мая 2011 г. по 14 ноября 2011 г.
- В случае если общее количество акций, в отношении которых поступили Заявления об их приобретении Компанией, превысит количество акций, которое может быть приобретено Компанией (то есть 78 079 980 штук), акции будут приобретаться пропорционально заявленным требованиям

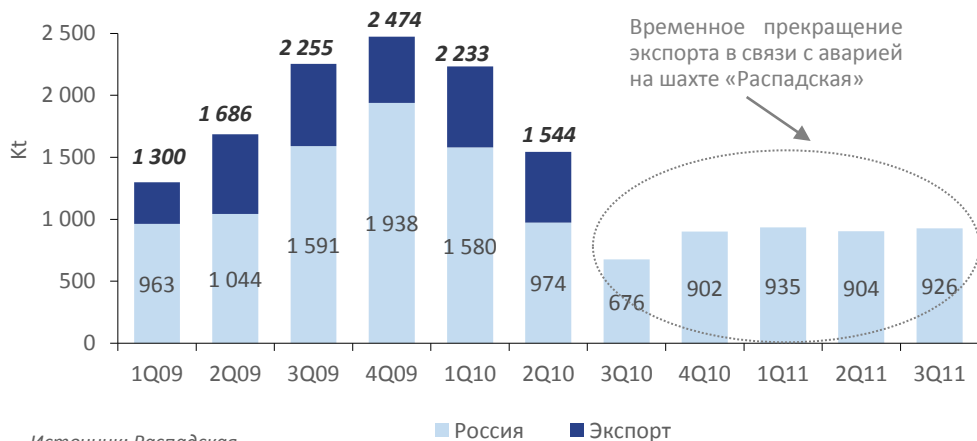
## Процедура и сроки приобретения размещенных акций

	2011		2012		
	декабрь	январь	февраль	март	апрель
1. Прием заявлений о приобретении акций	19 дек. - 31 янв.				
2. Заключение договоров купли-продажи акций и их переоформление на счет Компании			1 фев. - 31 марта		
3. Оплата приобретаемых акций				1 марта - 30 апр. **	

\* - Компания не дает каких-либо рекомендаций владельцам обыкновенных акций в отношении того, подавать им заявки в отношении обыкновенных акций или нет

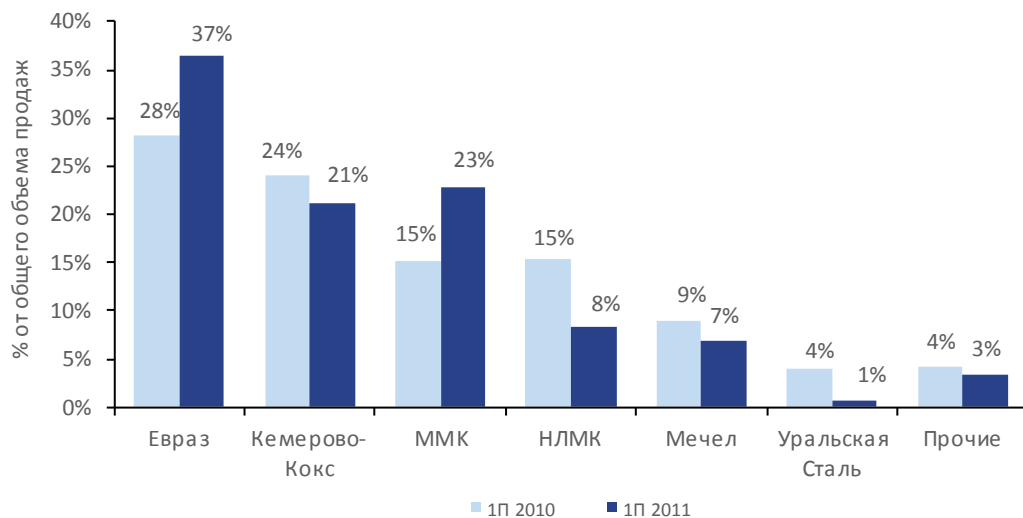
\*\* - не позднее 30 дней после переоформления акций на счет Компании в системе ведения реестра

**Объемы продаж угольного концентрата**



Источник: Распадская

**Основные российские потребители угольной продукции ОАО «Распадская»**

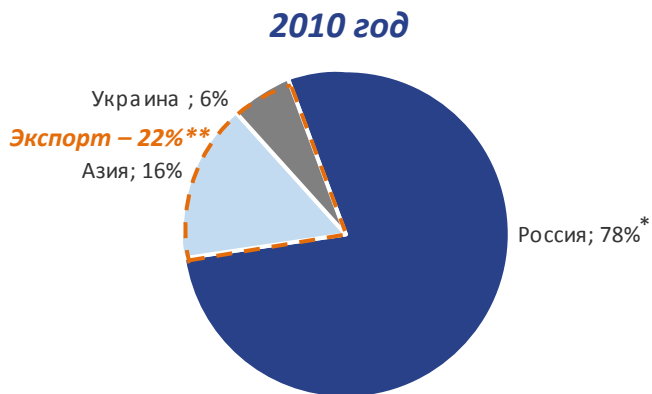


Источник: Распадская

- Добыча за 9 месяцев 2011 г. составила 4 млн. 669 тыс. тонн рядового угля
- За тот же период Компания реализовала 2 млн. 766 тыс. тонн угольного концентрата полутвердых марок
- Объем продаж рядового угля за 9 месяцев 2011 г. составил 802 тыс. тонн.
- Компания восстановила в полном объеме свою клиентскую базу в России
- Распадская осуществляет реализацию своей угольной продукции российским металлургическим и коксохимическим предприятиям в основном в рамках долгосрочных контрактов
- Компания возобновила экспорт с октября 2011 г.
- Распадская проводит переговоры со многими зарубежными потребителями угольной продукции, часть из которых относится к прежним клиентам Компании, и намерена поставлять свою продукцию на несколько региональных рынков с учетом меняющейся рыночной конъюнктуры



## География продаж ОАО «Распадская»



\*включая продажи рядового угля, пересчитанного в объемы концентрата, на внутреннем рынке (5% от общего объема продаж)  
\*\*Временное прекращение экспорта после аварии на шахте «Распадская» в мае 2010 г.

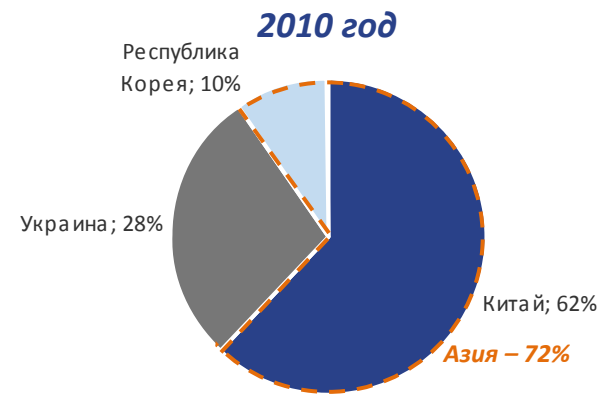


Источник: Распадская

- До мая 2010 г. Компания диверсифицировала и расширяла экспортные продажи
- Наиболее значимой составляющей процесса диверсификации явилась переориентация на азиатский рынок. Доля Азии в объёме экспортных поставок составила 72% в 2010 г. и 22% в 2009 г.

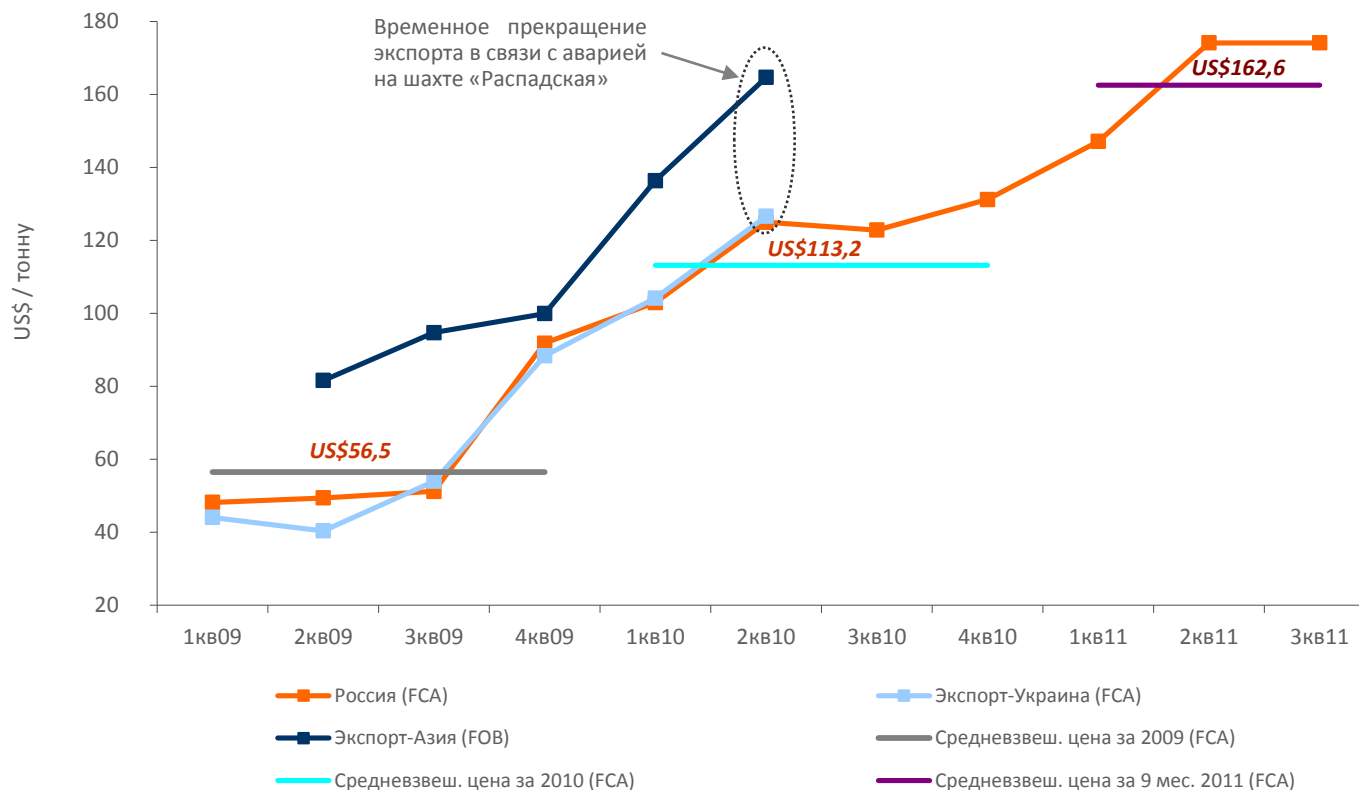
- В целом, в среднесрочной перспективе Компания планирует экспортировать не менее 35% от общего объёма продаж угольной продукции с учетом меняющейся рыночной конъюнктуры

## Экспортные продажи ОАО «Распадская»



Источник: Распадская

### Динамика цен на концентрат коксующегося угля (SHCC)



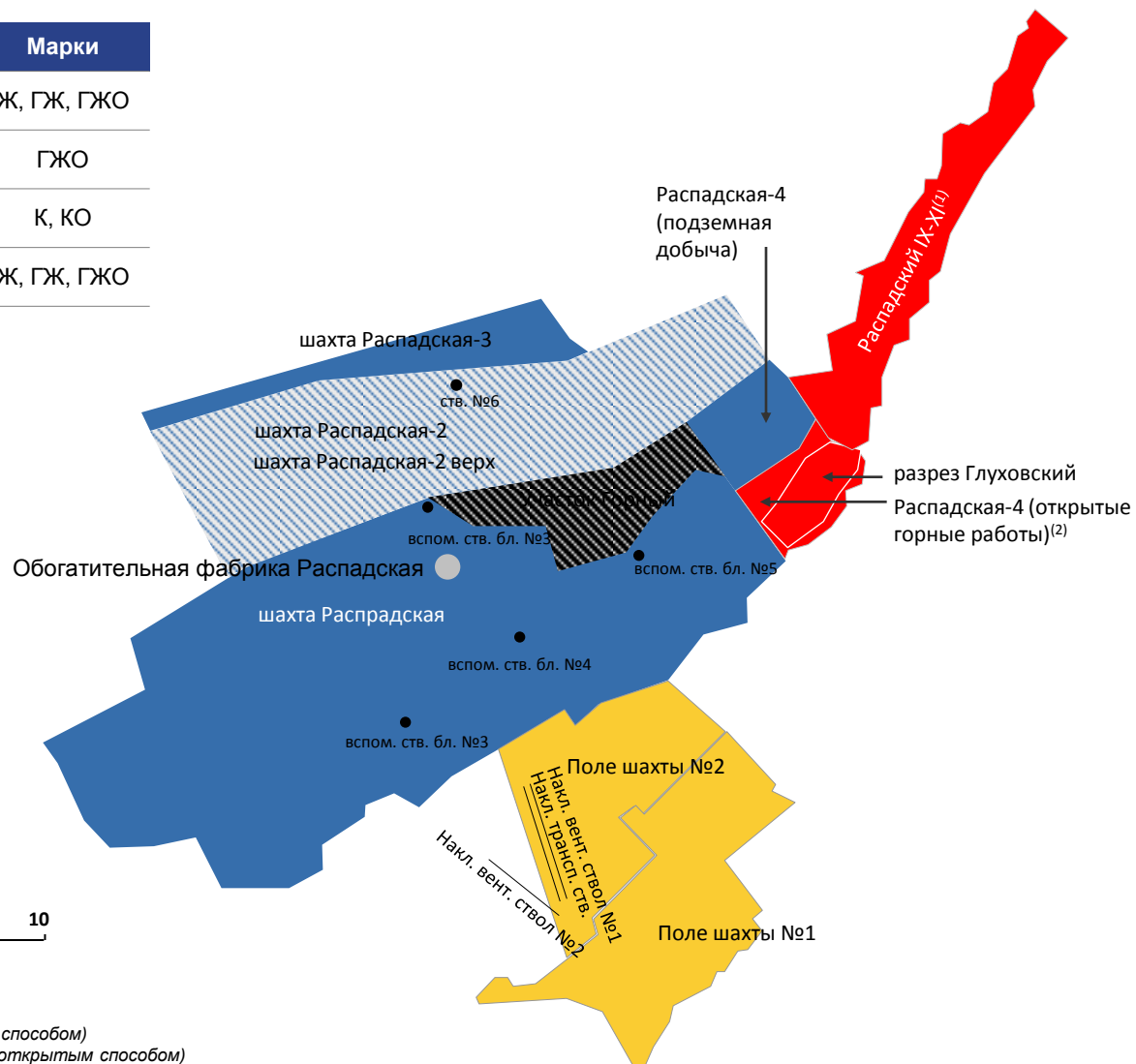
Источник: Распадская

- Контрактные российские цены с октября 2011 г. сохранились примерно на уровне цен 3-го квартала и составили около 151 доллара США\* за тонну угольного концентрата на базисе FCA Междуреченск
- Цена для большей части законтрактованных объемов зафиксирована до 31 января 2012 г. включительно

\* - Предполагая курс обмена в размере 31,4 рублей за доллар США

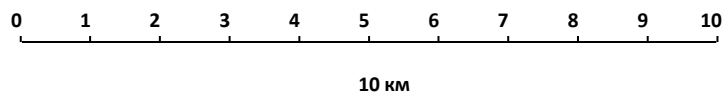
## ПРИЛОЖЕНИЕ

Компания	Запасы, млн. т.	Марки
■ Шахта Распадская	617.6	Ж, ГЖ, ГЖО
■ Шахта МУК-96	167.8	ГЖО
■ Шахта Распадская-Коксовая	128.6	К, КО
■ Разрез Распадский	132.5	Ж, ГЖ, ГЖО



Пересекающиеся участки (расположены на разных уровнях)

- Участок Горный (МУК-96) и шахта Распадская
- шахта Распадская-2 верх (МУК-96) и Распадская-2 (шахта Распадская)

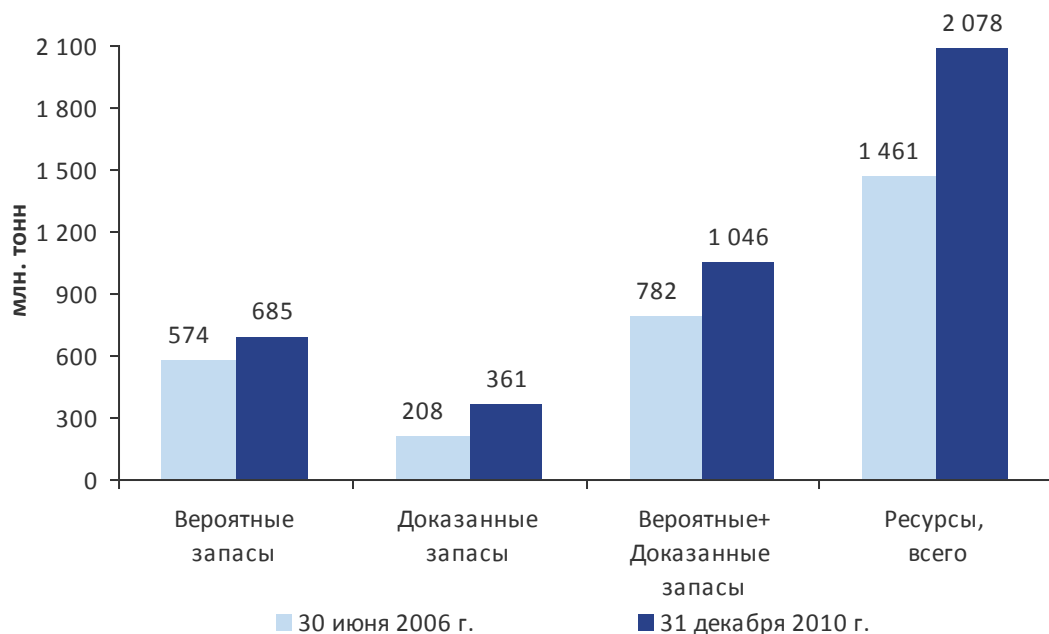


Примечание:

(1) Лицензия на балансе МУК-96 (добыча разрезом Распадский, открытым способом)

(2) Лицензия на балансе шахта Распадская (добыча разрезом Распадский, открытым способом)

**Ресурсы и запасы по JORC на 31 декабря 2010 г.**



Источник: IMC, Распадская

**JORC ресурсы и запасы по предприятиям**

Предприятие	Запасы, млн. тонн			Ресурсы, всего, млн. тонн
	Вероятные	Доказанные	Вероятные+ Доказанные	
Шахта "Распадская"	426	191	617	1 258
Шахта "МУК-96"	111	57	168	305
Разрез "Распадский"	73	60	133	139
Шахта "Распадская-Коксовая"*	75	53	128	376
<b>Итого:</b>	<b>685</b>	<b>361</b>	<b>1 046</b>	<b>2 078</b>

\*Включая ЗАО "Коксовая", приобретенное в апреле 2010 г. и присоединенное к ЗАО "Распадская-Коксовая" 1 фев. 2011

Источник: IMC, Распадская

- В апреле 2011 г. IMC Montan (International Economic and Energy Consulting) произвела переоценку объемов принадлежащих Компании запасов и ресурсов коксующегося угля в соответствии с требованиями Кодекса JORC по состоянию на 31 декабря 2010 г.
- В период между оценками по состоянию на 30 июня 2006 г. и 31 декабря 2010 г. были приобретены 4 лицензии на пользование участками недр: Распадский IX-XI, Распадская-3, Распадская-4, Поле шахты №2 (Коксовая)

**Александр Андреев**  
заместитель Генерального директора  
по стратегическому планированию  
тел.: +7 (499) 147 15 17

[ir@raspadszkaya.ru](mailto:ir@raspadszkaya.ru)

[www.raspadszkaya.ru](http://www.raspadszkaya.ru)