



Тройка Диалог. Форум Россия 2011

Презентация

Москва, 3-4 Февраля 2011

www.oaoktk.ru

© ОАО Кузбасская Топливная Компания, 2011

Важное примечание (Disclaimer)



ВАЖНОЕ ПРИМЕЧАНИЕ: Вам необходимо ознакомиться с нижеследующим, прежде чем Вы продолжите чтение документа.

Настоящее примечание относится к презентации, которая следует за этим важным примечанием и мы советуем Вам внимательно прочитать его до того, как Вы начнете читать, знакомиться или каким-то иным образом использовать данную презентацию.

Настоящая презентация не является предложением о продаже или выпуске ценных бумаг или запросом заявок на покупку или приобретение ценных бумаг Компании в какой-либо юрисдикции, не может рассматриваться как их часть и толковаться как таковые, а также не является приглашением к инвестиционной деятельности. Никакая часть настоящей презентации или факт ее распространения не могут служить основанием для какого-либо договора, обязательства или инвестиционного решения любого рода, и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо договором, обязательством или инвестиционным решением любого рода.

Настоящая презентация (i) не предназначена для того, чтобы на ее основе принималось какое-либо инвестиционное решение (ii) не содержит всю информацию, которая может быть необходима или желательна для проведения полной и точной оценки Компании; (iii) не должна рассматриваться как рекомендация Компании или других лиц относительно участия какого-либо лица (включая получателя настоящей презентации) в какой-либо сделке с участием Компании или ее акций.

Информация, содержащаяся в настоящей презентации, не подвергалась независимой проверке. Ни Компания, ни ее контролирующие акционеры не имеют какой-либо обязанности актуализировать или обновлять информацию, содержащуюся в настоящей презентации. Соответственно, со стороны Компании, ее контролирующих акционеров, либо каких-либо соответствующих участников, директоров, должностных лиц или сотрудников или любого иного лица не предоставляется каких-либо заверений, гарантий или обязательств, как прямо выраженных, так и подразумеваемых, в отношении точности, полноты и достоверности информации или оценок, содержащихся в настоящей презентации, и не следует полагаться на точность, полноту и достоверность такой информации. Ни Компания, ни ее контролирующие акционеры, ни кто-либо из их соответствующих участников, директоров, должностных лиц или сотрудников или любых иных лиц не принимает на себя какую-либо ответственность (по основаниям халатности или иным основаниям) за какие-либо убытки, возникшие каким-либо образом вследствие использования настоящей презентации или ее содержания или иным образом возникшие в связи с презентацией.

Информация, содержащаяся в настоящей презентации, не может использоваться в какой-либо юрисдикции, в которой такое использование не разрешено или является незаконным. Распространение такой информации в некоторых юрисдикциях быть ограничено законом. Лицам, которые могут стать обладателями такой информации, следует ознакомиться с такими ограничениями и соблюдать их.

ЗАЯВЛЕНИЯ ПРОГНОЗНОГО ХАРАКТЕРА

Настоящая презентация включает заявления, которые являются или могут считаться «заявлениями прогнозного характера». Такие заявления прогнозного характера могут быть идентифицированы на основании использования прогнозных терминологии, включая термины «считает», «оценивает», «предполагает», «ожидает», «намеревается», «может», «будет» или «должен» или, в каждом случае, их вариантами в отрицательной или иной форме, или сопоставимой терминологии. Эти заявления прогнозного характера включают все сведения, не являющиеся историческими фактами. Они встречаются в ряде разделов настоящей презентации и включают заявления о намерениях, представлениях или существующих ожиданиях Компании. По своему характеру заявления прогнозного характера сопряжены с рисками и неопределенностями, поскольку они относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут иметь или не иметь места в будущем. Заявления прогнозного характера не являются гарантиями будущих показателей. Фактические показатели, результаты деятельности и финансовое положение Компании могут существенно отличаться от впечатления, созданного заявлениями прогнозного характера, содержащимися в настоящей презентации.

При условии соблюдения обязательств, установленных законами и нормативными актами, ни Компания, ни ее агенты, сотрудники или консультанты не имеют намерения и не несут обязанности по дополнению, уточнению, актуализации или изменению каких-либо заявлений прогнозного характера, содержащихся в настоящей презентации, с целью отражения любых изменений в ожиданиях, относящихся к таким заявлениям, или каких-либо изменений в событиях, условиях или обстоятельствах, на которых основывается любое такое заявление.

Ни при каких обстоятельствах предоставление настоящей презентации не подразумевает того, что в деятельности Компании не может произойти неблагоприятных изменений после даты предоставления настоящей презентации или любой даты внесения изменений и/или дополнений в нее.

ОКРУГЛЕНИЕ

Некоторые цифры, включенные в настоящую презентацию, подлежат округлению. Соответственно, цифры, отраженные как итоговые значения в некоторых таблицах, могут не представлять собой арифметическую сумму предшествующих цифр.



Эдуард Алексеенко

Первый заместитель Генерального директора



Антон Румянцев

Специалист по взаимодействию с инвесторами



I.	КТК – обзор компании	4
II.	Обзор рынка	5
III.	Продажи и дистрибуция	9
IV.	Стратегия развития	14
V.	Операционные и финансовые результаты	18
VI.	Приложение	25

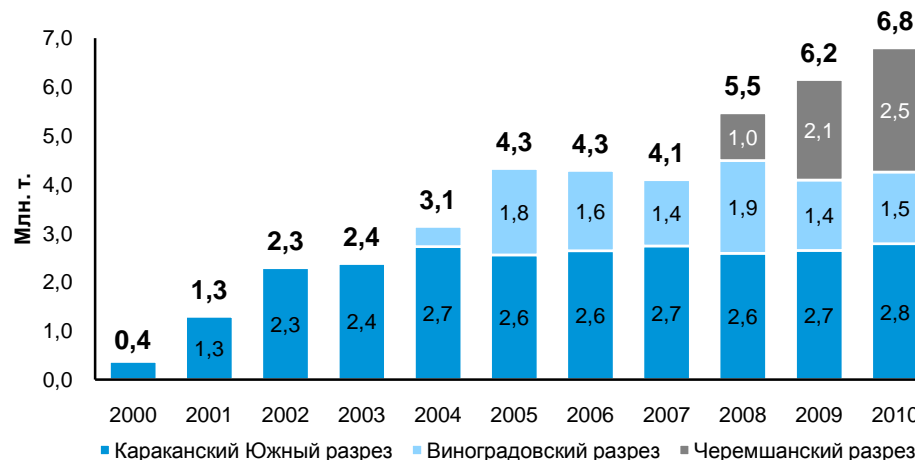
- ▶ Компания является одним из самых быстрорастущих производителей энергетического угля в России и крупнейших поставщиков угля в Западной Сибири.
- ▶ В 2010 г. Компания стала 7 крупнейшим производителем угля в России⁽¹⁾.
- ▶ С момента основания в 2000 г. Компания запустила 3 разреза и создала широкую производственную и сбытовую инфраструктуру:
 - ▲ В 2010 г. добыто 6,80 млн. т. энергетического угля;
 - ▲ 100% добычи - высококачественный уголь марки «Д» в соответствии с российской классификацией;
 - ▲ 402 млн. т ресурсов и 185 млн. т. доказанных и вероятных запасов энергетического угля⁽²⁾;
 - ▲ Проектная мощность⁽³⁾ – 11 млн. т.;
 - ▲ Развитая ж/д сеть и инфраструктура;
 - ▲ Обогащительная фабрика мощностью 2 млн. т. в год.
- ▶ Компания использует современное и высокопроизводительное оборудование, что позволяет достигать эффективного и низкокзатратного производства.
- ▶ Диверсифицированные каналы сбыта Компании, сбалансированные между внутренним (4,8 млн. т – продажи в 2010 г.) и экспортными рынками (3,7 млн. т.), поддерживаемые одной из крупнейших розничных сетей в Западной Сибири.
- ▶ По состоянию на 31 декабря 2010 г. в Компании работало почти 4 000 сотрудников.
- ▶ Акции компании котируются на биржах ММВБ и РТС (тикер: КВТК). 66% акционерного капитала принадлежит менеджменту, остальные 34% - free float.

(1) Металл Эксперт, Январь 2011 года

(2) Рядовой уголь, классификация JORC

(3) здесь и далее проектная мощность означает максимальный уровень добычи, который, по мнению Компании, может быть достигнут (с учетом предполагаемых остановок на плановый ремонт и техническое обслуживание) за годовой период, если бы Компания имела возможность переработать весь уголь, добываемый на существующих разрезах Компании после приобретения определенного угледобывающего и транспортного оборудования в соответствии с действующей программой капиталовложений Компании

Динамика производства угля



Источник: Компания

Основные финансовые и операционные показатели (1)

US\$ млн.	2007	2008	2009
Продажа угля (млн. т.)	5,4	7,5	7,4
вкл. перепродажу угля 3-х лиц	1,5	2,3	1,4
Выручка	151	344	336
% роста		128%	-2%
ЕБИТДА ⁽²⁾	19	87	69
% маржа	12%	25%	20%
Чистая прибыль	-4	44	21
% маржа	-3%	13%	6%

Источник: Аудированная отчетность по МСФО за 2007-2009 гг. представлена в рублях

(1) В таблице доллары переведены в рубли по среднему курсу ЦБ РФ (2007: 25.58 руб./доллар США; 2008: 24.86 руб./доллар США; 2009: 31.72 руб./доллар США)

(2) ЕБИТДА для каждого периода определяется как операционная прибыль плюс амортизационные отчисления за период, убыток от обесценения, потери при реализации собственности и прочие единовременные затраты



Часть II

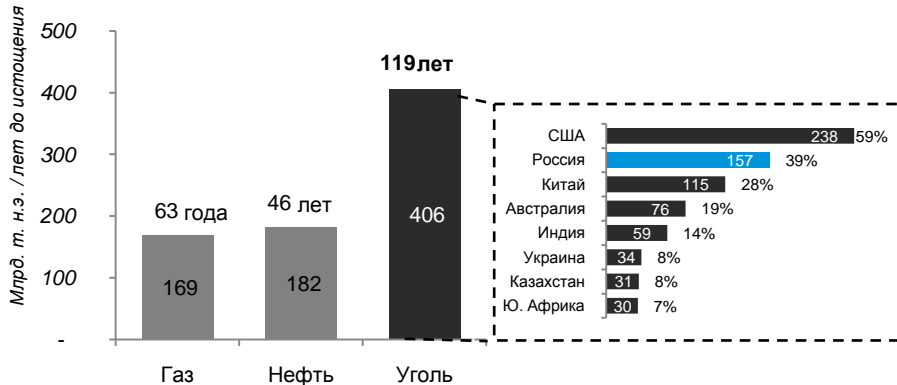
Обзор Рынка



Рост угольной энергогенерации в мире

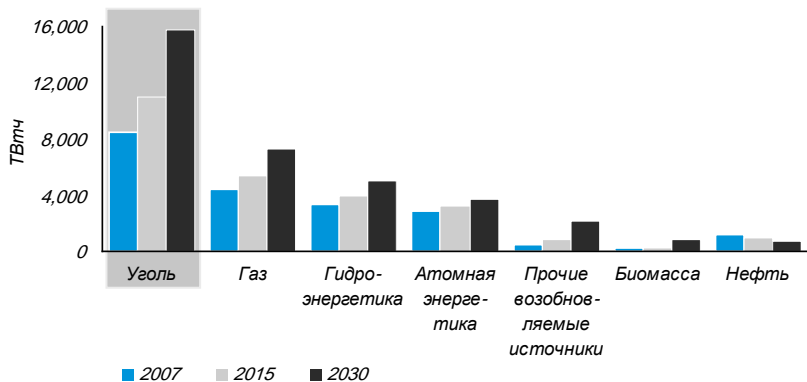
- Уголь является наиболее распространенным ископаемым топливом в мире
 - Основное топливо для генерации электроэнергии
 - Второй по объему первичный энергоресурс
- Спрос на уголь увеличивается в условиях дефицита нефти и газа

Мировые запасы энергоносителей



Источник: BP Statistical Review 2010

Структура производства электроэнергии по видам топлива

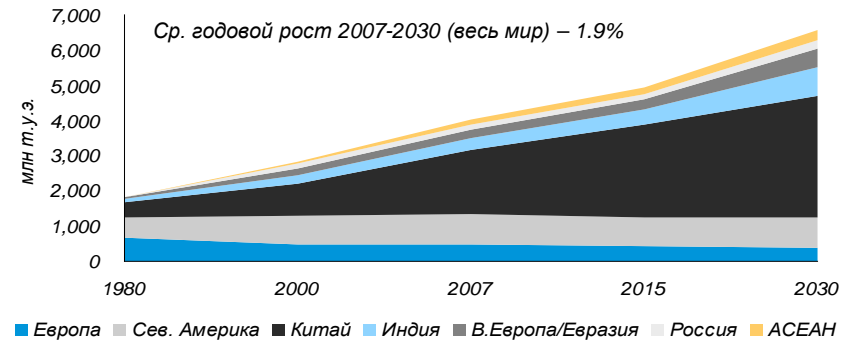


Источник: IEA World Energy Outlook 2009, Reference Scenario

Рост потребления на развивающихся рынках

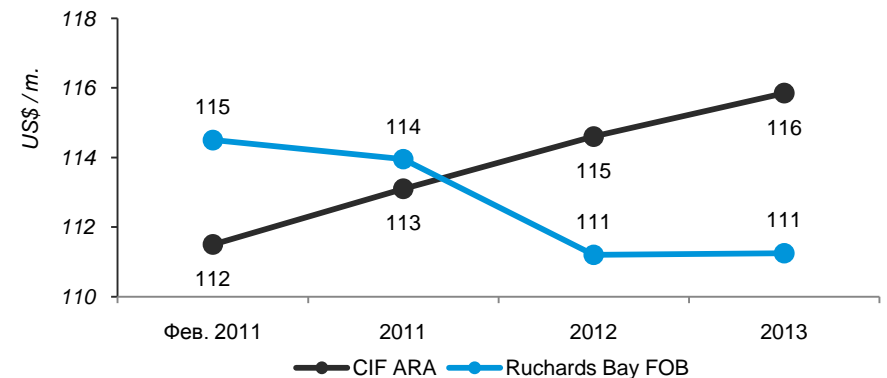
- Масштабные проекты строительства угольных электростанций в Индии и Китае могут способствовать дальнейшему росту потребления
- Потребление угля на душу населения в Китае может удвоиться в период с 2007 г. по 2030 г. по прогнозам IEA

Динамика роста потребления угля в ключевых регионах мира



Источник: IEA World Energy Outlook 2009, Reference Scenario

Международные форвардные цены на энергетический уголь



Источник: Argus, Январь 2011

II. Перспективы российского рынка энергетического угля



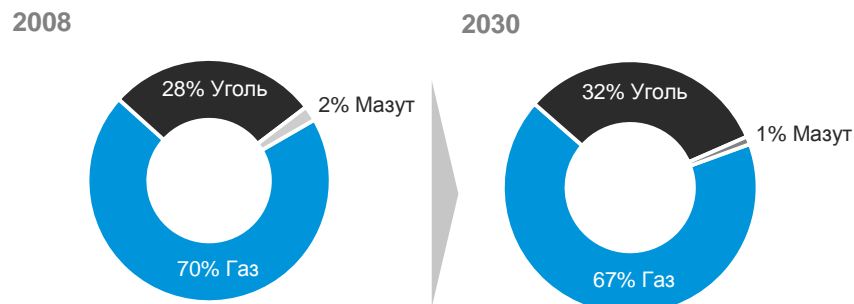
Увеличение доли угля в российском топливном балансе

- Ожидается, что доля угля в российском топливном балансе увеличится, в ответ на рост энергогенерации, экспорта газа и либерализации его внутренних цен

Либерализация внутренних цен на газ и электроэнергию

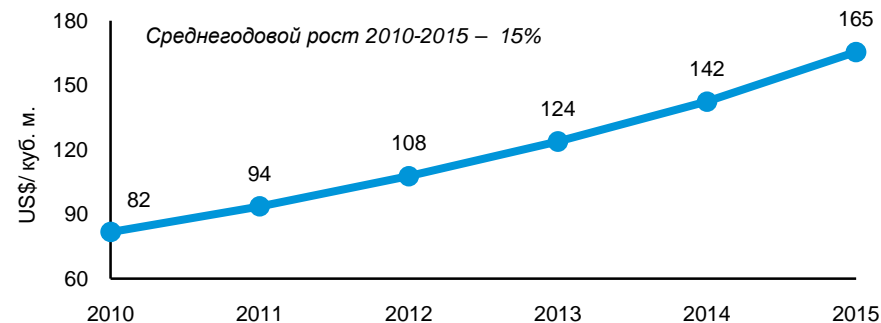
- Потенциальное повышение внутренних цен на газ до уровня «экспорт-нетбэк» и увеличение экспорта газа
- Либерализация внутреннего рынка энергогенерации может привести к росту цен на уголь

Структура потребления топлива российской ТЭС



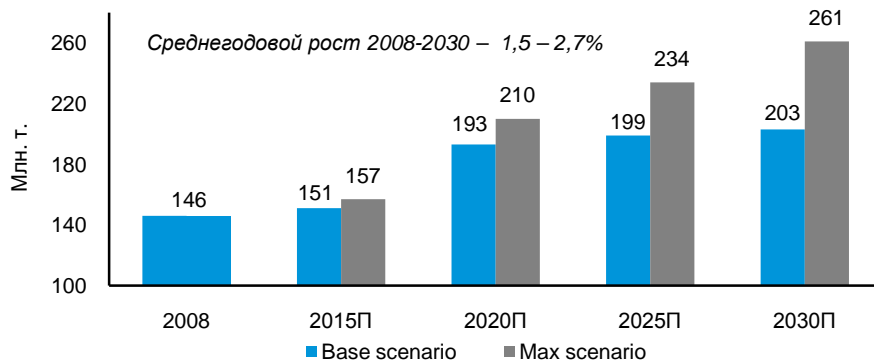
Источник: Агентство по прогнозированию балансов в электроэнергетике (АПБЭ), ноябрь 2010, Базовый сценарий

Прогноз внутренних оптовых цен на газ



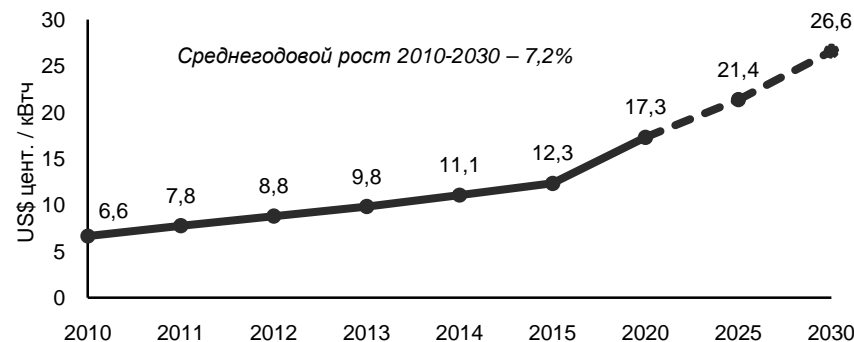
Источник: UBS, 2011

Потребление угля российской энергогенерацией



Источник: Агентство по прогнозированию балансов в электроэнергетике (АПБЭ), ноябрь 2010

Прогноз цен на электроэнергию в России



Источник: Агентство по прогнозированию балансов в электроэнергетике (АПБЭ), 2010
 Примечание: конвертировано из рублей в доллары США по курсу 30.38 рублей/доллар США в 2010 г., 30 рублей/доллар США в 2011-2030 гг.

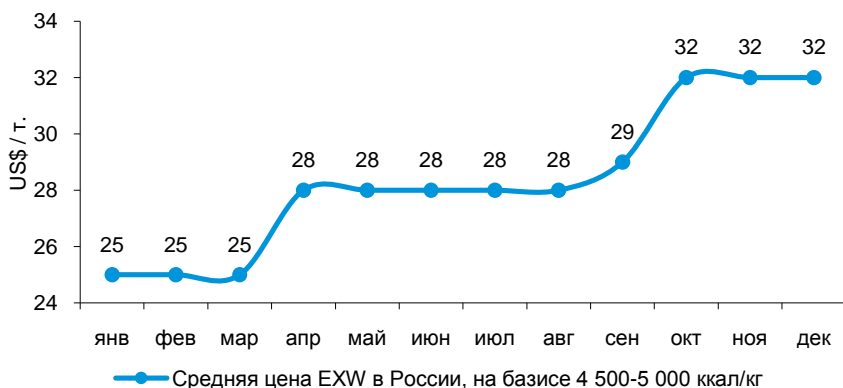
II. Рынки энергетического угля - текущая ситуация



Цены на уголь в России растут на фоне сезонного повышения спроса

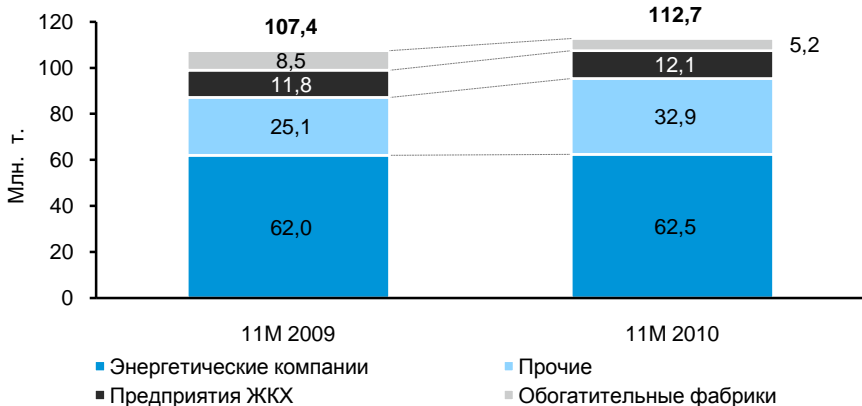
- Внутренние цены на российский энергетический уголь оставались стабильными на уровне, достигнутом в начале отопительного сезона в октябре 2010 года
- Объем торговли углем увеличился – главными потребителями являются энергетики и ЖКХ

Индекс цен на российский энергетический уголь, 2010



Источник: Metal Expert

Потребление энергетического угля в России за 11 мес. 2009-2010

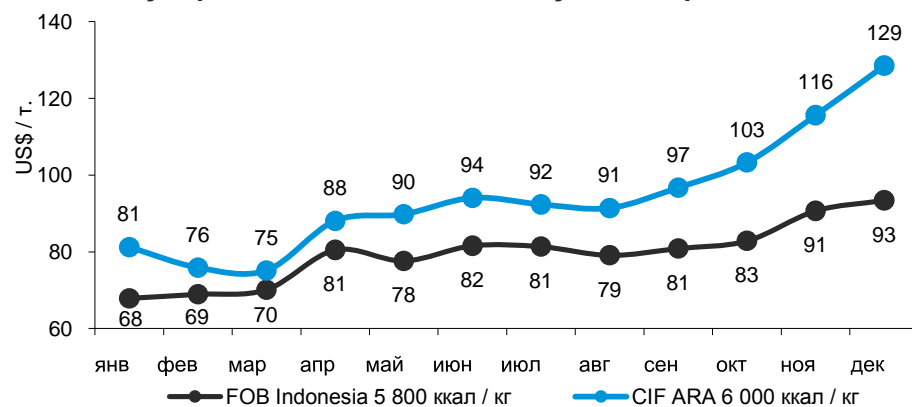


Источник: Metal Expert

Мировые цены растут на фоне временного ограничения предложения

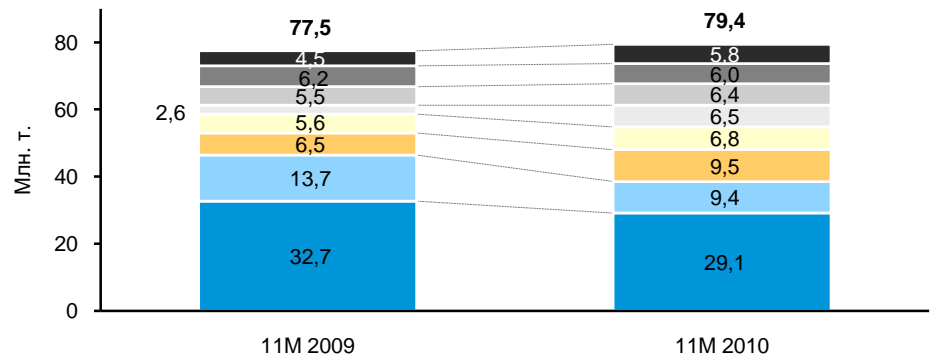
- Предложение угля остается ограниченным на фоне перебоев в поставках угля из Австралии в связи с ливнями и наводнениями
- Индия и Китай лишь ограниченно присутствуют на рынке, не желая поддерживать дальнейшее повышение цен

Международные индексы цен на уголь марки "D", 2010



Источник: Argus

Экспорт энергетического угля за 11М 2009-2010



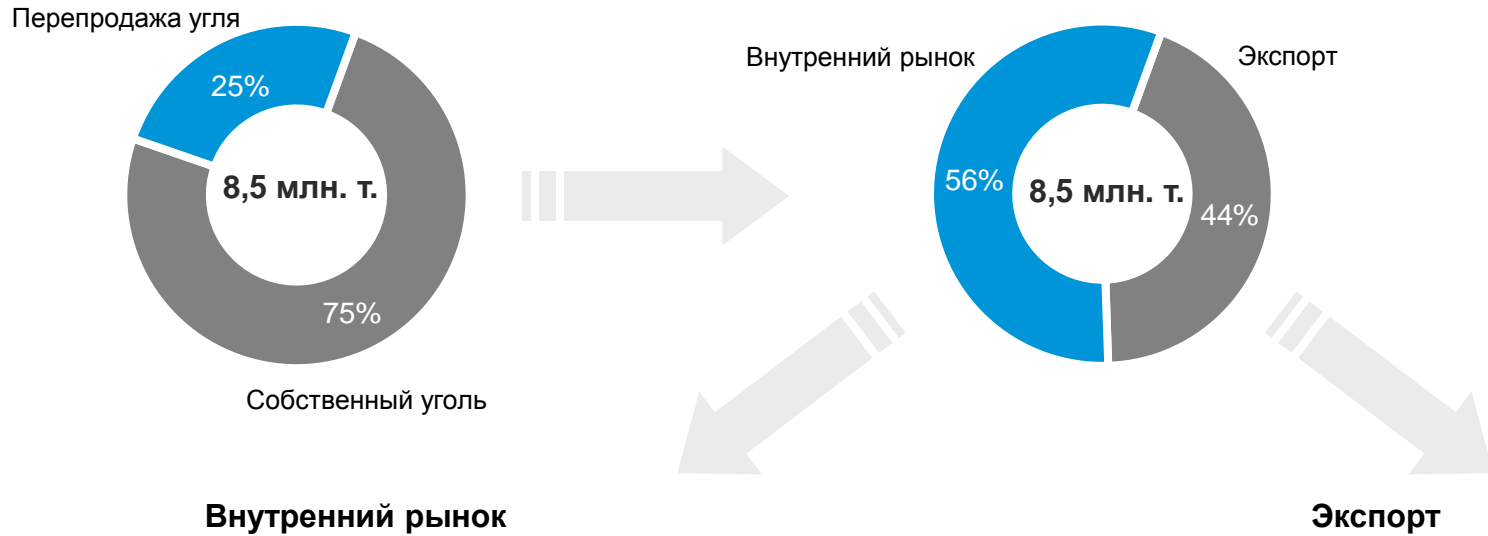
Источник: Metal Expert



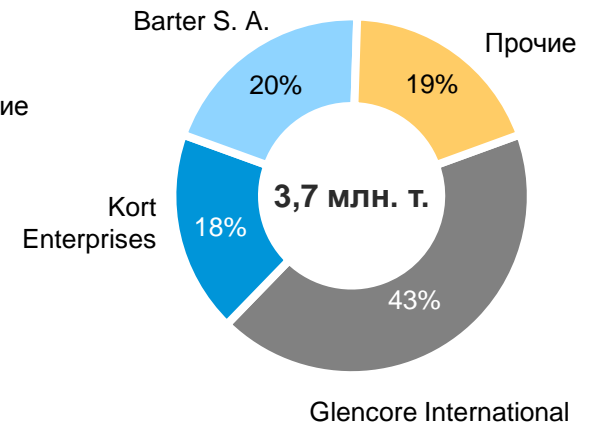
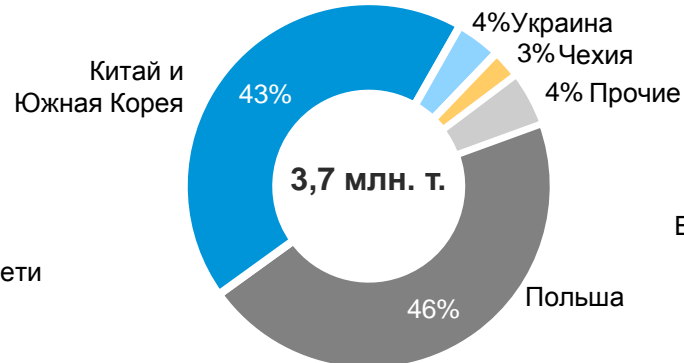
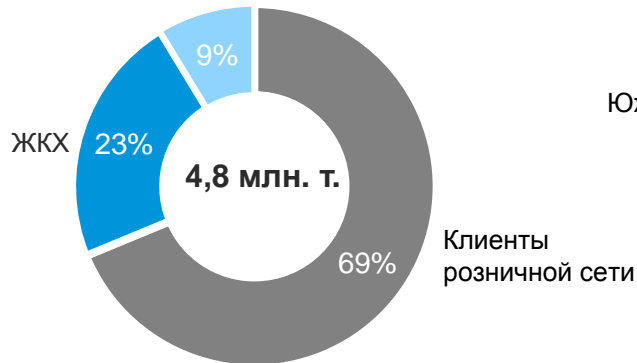
Часть III

Продажи и Дистрибуция

III. Разбивка продаж в 2010 г.



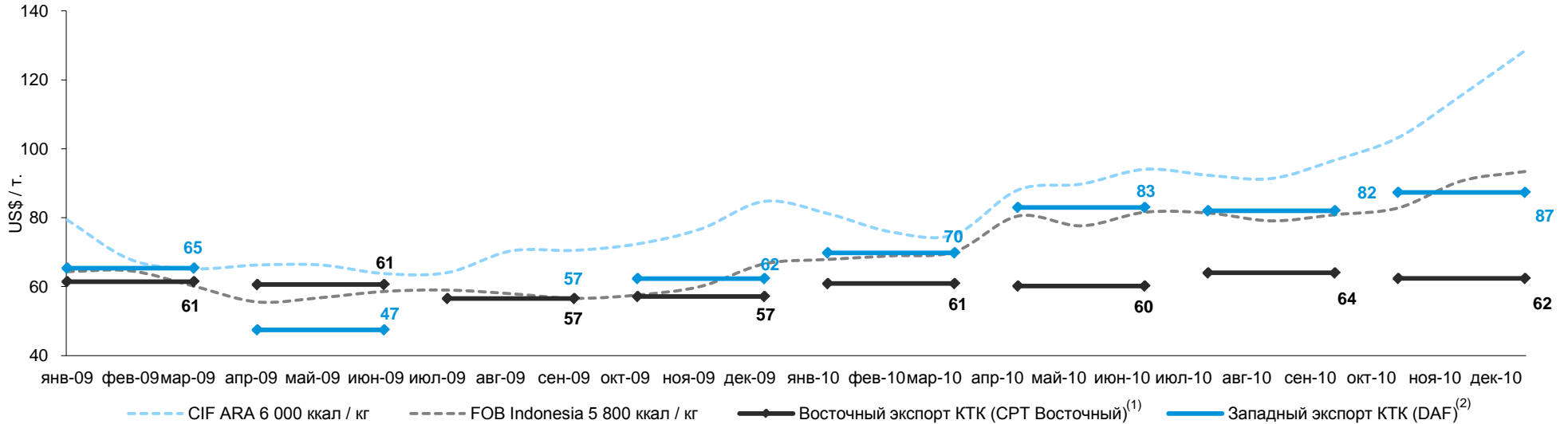
Энергетики (ТГК/ОГК)



III. Сравнение средних экспортных цен с индексами

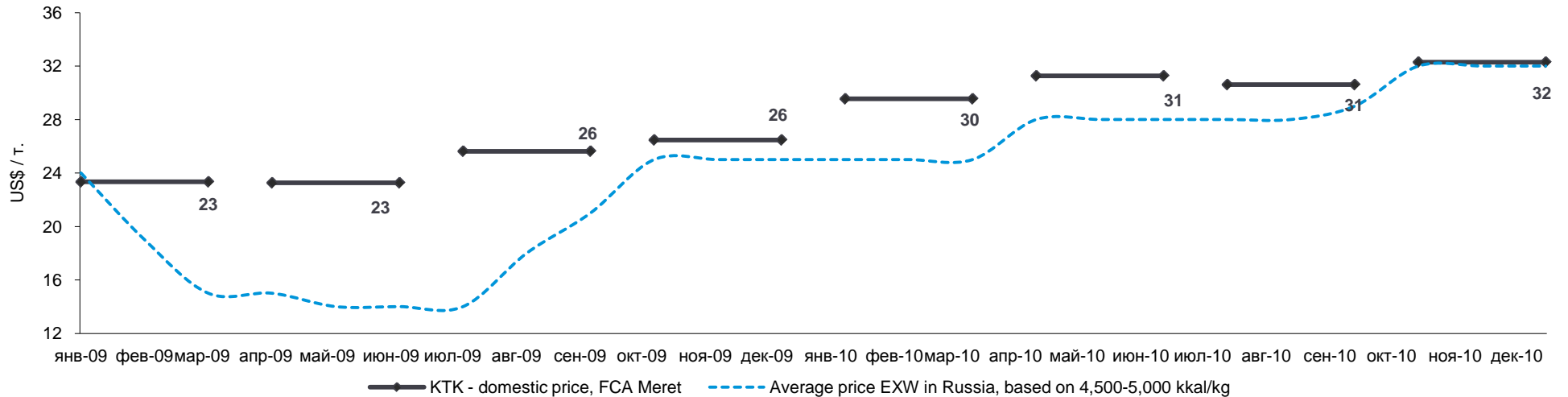


Сравнение экспортных цен КТК с международными угольными индексами FOB и CIF, \$/т.



Источник: Компания, Argus для FOB Индонезия и CIF ARA

Сравнение цен КТК на внутреннем рынке с индексом российских угольных цен EXW, \$/т.



Источник: Компания, Металл Эксперт для средних EXW цен в России

- (1) - Средние экспортные ежеквартальные цены для Восточных перевозок CPT до порта «Восточный»
- (2) - Средние экспортные ежеквартальные цены для Западных поставок DAF, не включая поставок в Украину

III. Карта дистрибуции



Источник: Компания

(1) Средняя цена транспортировки КТК в 4 кв. 2010, переведенная из руб. в US\$ по ср. обменному курсу ЦБР в 4 кв. 2010 – 30,7 руб. / US\$

(2) Объемы продаж в 2010 (вкл. перепродажу угля)

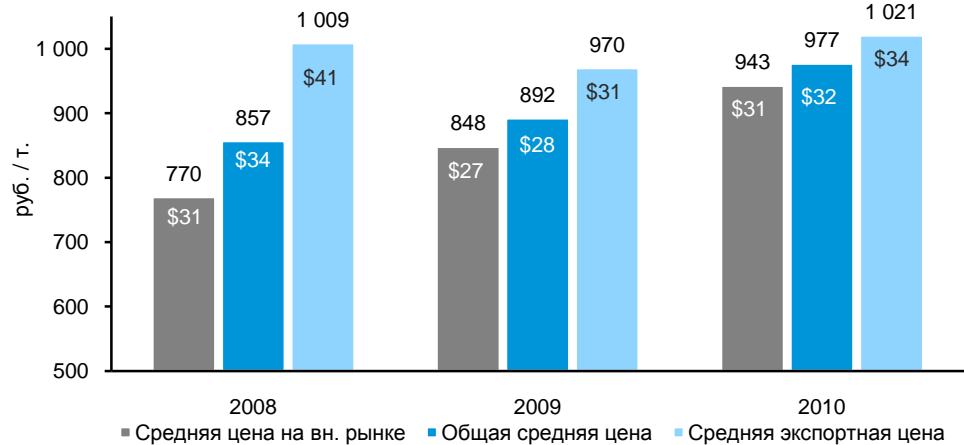
Разбивка продаж угля по рынкам



Источник: Компания

(1) цены без НДС и ж/д тарифа; внутренние цены включают издержки на обслуживание розничной сети; цены переведены из рублей в доллары США по среднему курсу ЦБ РФ за соответствующий период (2008: 24,86 руб./US\$; 2009: 31,72 руб./US\$; 2010: 30,38 руб./US\$)

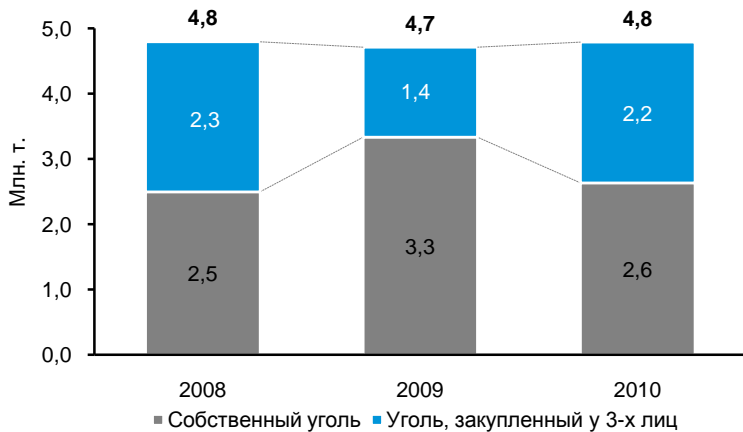
Средние внутренние и экспортные цены⁽¹⁾



Источник: Компания

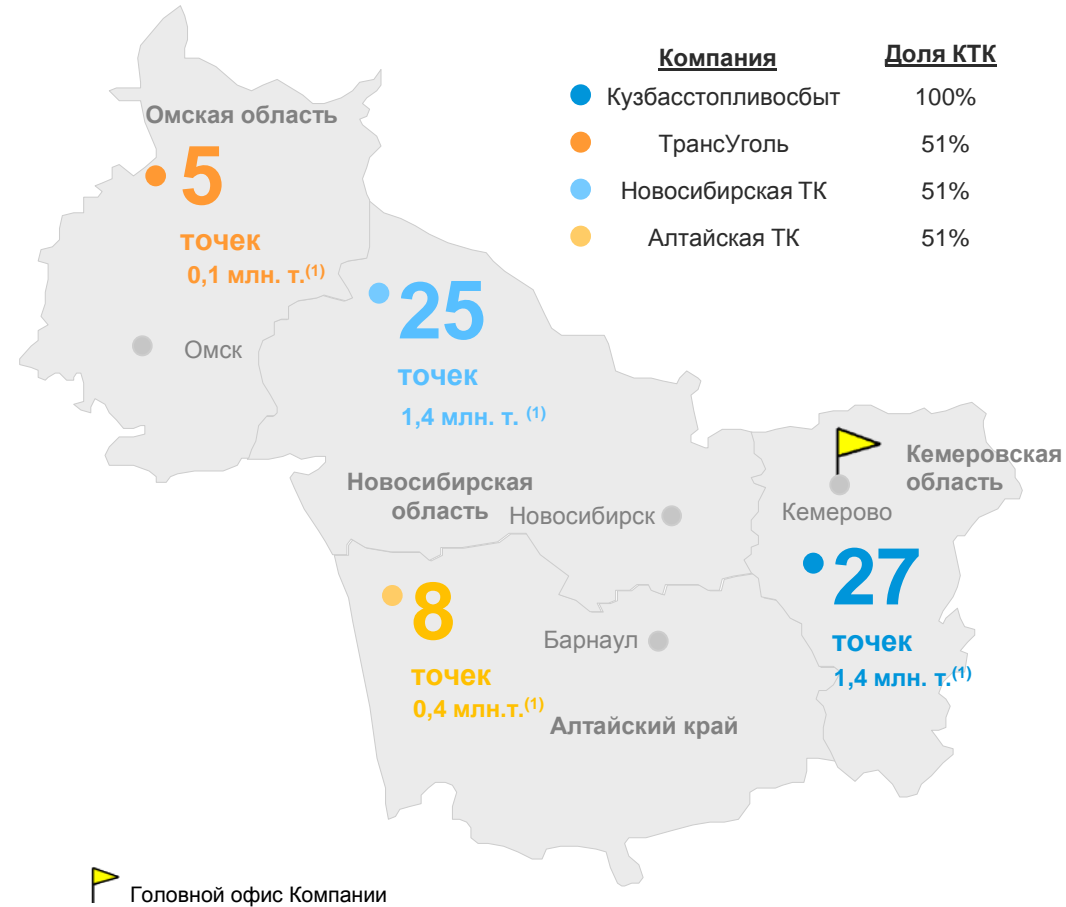
- ▶ С самого основания Компания постоянно расширялась и развивала свою розничную сеть:
 - ▲ 65 точек продаж
 - ▲ планируется приобретение или основание дополнительных точек продаж
- ▶ Благодаря широкой дистрибуторской сети и сильным позициям в регионе, Компания является одним из главных поставщиков угля розничным покупателям, муниципальным предприятиям, ЖКХ в Восточной Сибири
- ▶ Когда экспортные цены находятся на высоком уровне, Компания использует уголь более низкого качества, который она приобретает у других компаний, чтобы удовлетворить внутренний спрос. При этом собственный уголь более высокого качества направляется на экспортные рынки

Структура продаж КТК на внутреннем рынке



Источник: Компания

Розничная сеть КТК в Западной Сибири



Источник: Компания

(1) Объемы продаж в 2010 г., включая перепродажу



Раздел IV

Стратегия развития

Дальнейшее наращивание добычи

- ▶ Дальнейшее наращивание объемов добычи на существующих фабриках и развитие инфраструктуры с выходом на проектную мощность на трех разрезах.
- ▶ Увеличение запасов за счет переклассификации ресурсов, разработки более глубоких пластов в рамках существующих разрезов, разработки собственных земельных участков и приобретения новых лицензий в регионе.

Повышение качества продукции и выход на новые рынки

- ▶ Повышение качества угля за счет строительства 3 перерабатывающих и обогатительных мощностей на основе технологий крутонаклонной сепарации (КНС) и тяжелосреднего обогащения с общей проектной мощностью 8.5 млн. т в год.
- ▶ Акцент на продукты с высокой добавленной стоимостью и маржинальностью.
- ▶ Выход на новые рынки с более жесткими требованиями к качеству угля.

Расширение розничной сети и укрепление сбытовых компетенций

- ▶ Усиление регионального присутствия через дальнейшее развитие сбытовой сети, расширение продуктового ряда и улучшение качества обслуживания клиентов.
- ▶ Расширение экспортных возможностей через заключение контрактов с основными глобальными угольными трейдерами и энергетическими компаниями и создание торговых представительств на основных рынках сбыта за рубежом.

Оптимизация затрат и повышение эффективности

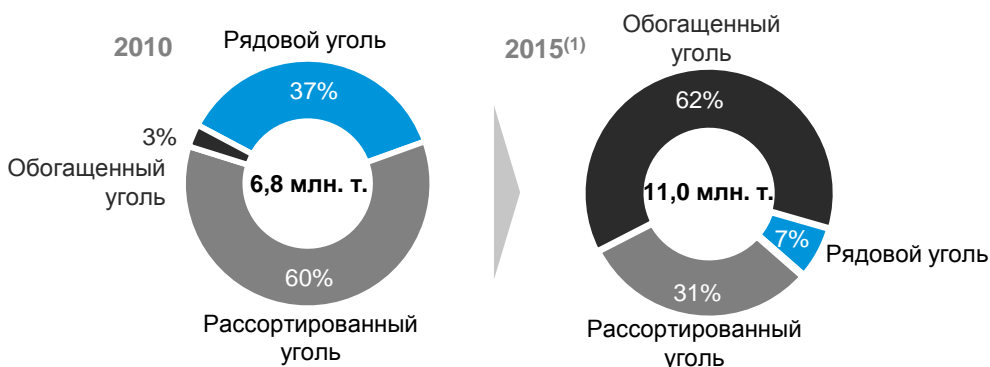
- ▶ Модернизация производственного оборудования, сокращение административных и накладных издержек.
- ▶ Хеджирование роста транспортных тарифов с помощью заключения долгосрочных договоров аренды на ж/д вагоны с «Кузбасской Транспортной Компанией»

IV. Перспективы роста производства



- ▶ Компания имеет хорошо развитое производство, логистику и дистрибуторскую инфраструктуру для обеспечения выхода на проектную мощность - 11 млн.т угля в год
 - ▲ Современное высокоэффективное производственное и транспортное оборудование (Komatsu, P&H и BelAZ);
 - ▲ Собственная железнодорожная компания транспортирует 100% угля к Российской сети железных дорог (70 км железных дорог, 6 железнодорожных станций, мощность – до 12 млн. т. в год);
 - ▲ Собственные мощности по обслуживанию и ремонту;
 - ▲ Собственная энергетическая инфраструктура.
- ▶ Рост производства будет сопровождаться уменьшением коэффициента вскрыши, который является основным фактором роста производственных денежных затрат Компании. Коэффициент достигнет пика в 2010 – 7,3х, а затем начнет снижаться к 5,4х в 2015.
- ▶ Дальнейший рост производства будет опираться на существующие площадки, лицензии и инфраструктуру и не потребует существенных капитальных вложений, кроме как в расширение транспортного и производственного оборудования. Общий объем инвестиционной программы Компании для 2011-2015 составляет 8,6 млрд. руб. (287 млн. US\$).
- ▶ Компания в 3м квартале ввела в эксплуатацию первую угольную обогатительную фабрику с годовой проектной мощностью 2 млн. т. Кроме того, в период с 2012 по 2013 г. Компания планирует ввести в эксплуатацию еще 2 обогатительные фабрики, что увеличит общую проектную мощность до 8,5 млн. т. в год

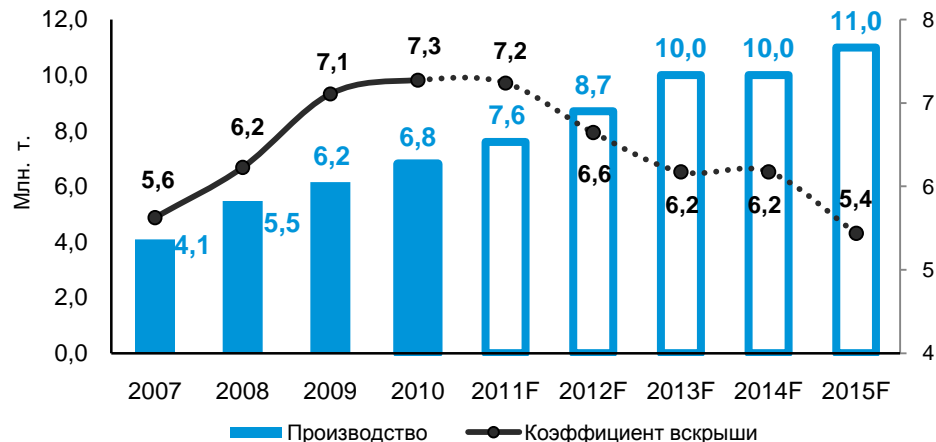
Изменение целевой структуры продаж



Источник: Компания

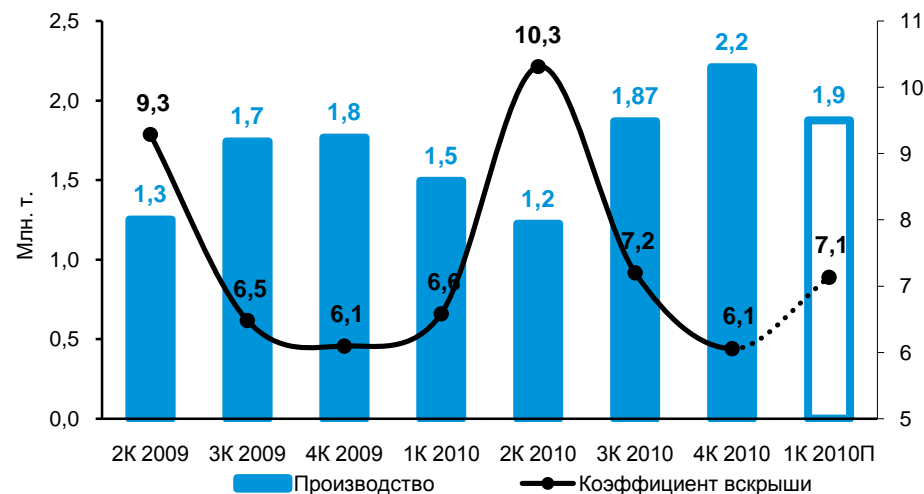
(1) в соответствии с достижением проектной мощности к 2015 и инвестиционному плану

Прогноз производства и коэф-та вскрыши



Источник: Компания

Квартальная динамика производства и коэф-та вскрыши



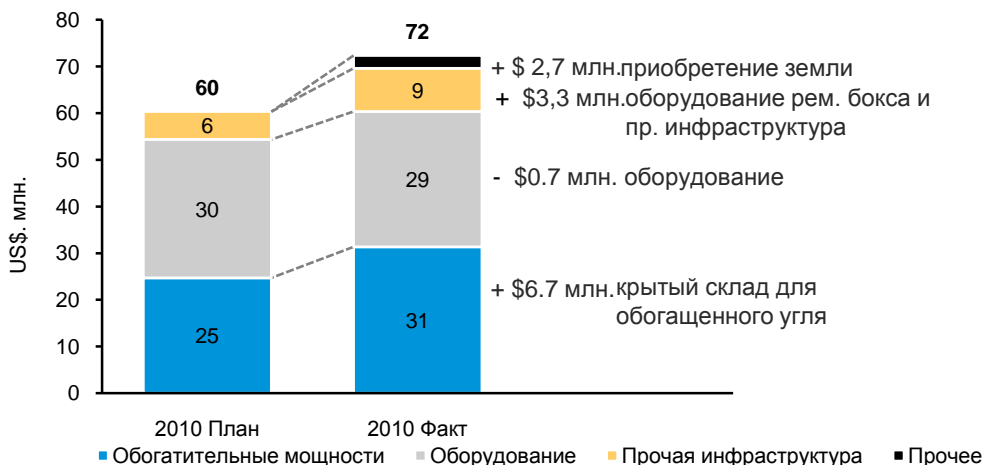
Источник: Компания

IV. Инвестиционная программа



- Инвестиционная программа в 2010 г. составила US\$72 млн. без НДС. Главные направления инвестиций включали:
 - ▲ Строительство первой обогатительной фабрики (КНС) с годовой мощностью 2 млн. т. и крытый угольный склад для хранения обогащенного угля – US\$31 млн.;
 - ▲ Строительство ремонтного бокса для грузовой техники - \$US6 млн.;
 - ▲ Приобретение горнотранспортной техники (экскаваторы, грузовики, погрузчики и пр.) - \$US29 млн.
- В 2011-2015 инвестиции будут направляться по двум основным направлениям:
 - ▲ Продолжение закупки производственной техники и оборудования для увеличения объемов добычи на существующих разрезах;
 - ▲ Строительство 2 новых обогатительных фабрик для улучшения качества угля и повышения эффективности производства.
- График ввода обогатительных мощностей:
 - ▲ Вторая обогатительная фабрика (КНС) годовой мощностью 2 млн. т. по плану будет запущена в 2012 г.;
 - ▲ Третья обогатительная фабрика (тяжелосредняя) годовой мощностью 4,5 млн. т. будет введена 2013 г.

Сравнение плановых и фактических инвестиций в 2010 г.



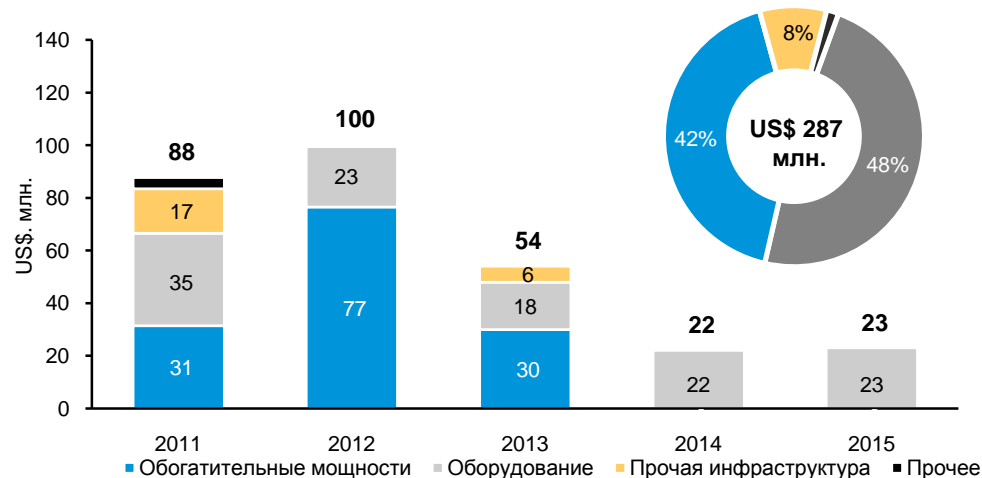
Источник: Компания

(1) без НДС, переведено из рублей в доллары в США по курсу 30 рублей/доллар США

1 План по закупке техники			
		31 Декабря 2010	План '11-'15
	Экскаваторы (P&H, Komatsu, EO)	24 (2 P&H)	19 (1 P&H)
	Самосвалы (BelAZ)	96	62
	Бульдозеры (Komatsu и другие)	26	16
	Погрузчики (Komatsu и другие)	34	16
	Буровые установки (Ingersoll Rand)	3	3

Источник: Компания

2 Прогноз инвестиций по осн. статьям, 2011-2015⁽¹⁾



Источник: Компания

Раздел V

Операционные и финансовые результаты



Рост добычи и переработки угля по сравнению с прошлым годом

- ▶ В 4 квартале 2010 г. объем добычи угля увеличился на 18% до 2,21 млн. тонн (3 кв. 2010 г.: 1,87 млн. тонн). В 2010 г. Компания нарастила объем производства угля на 11% до 6,80 млн. тонн. (2009 г.: 6,15 млн. тонн).
- ▶ Объем рассортировки угля остался на уровне 3 квартала 2010 г. -1,16 млн. тонн. Что касается всего 2010 г. – объем увеличился на 33% до 4,10 млн. тонн (2009 г.: 3.08 млн. тонн).

Обогатительная фабрика КНС вышла на проектную мощность

- ▶ В 4 квартале первая обогатительная фабрика (КНС) вышла на проектную мощность и произвела 175 тыс. тонн угля экспортного качества (3 кв. 2010 г.: 25 тыс. тонн). Общий объем добытого обогащенного угля в 2010 г. составил 200 тыс. тонн.

Увеличение объема продаж угля и повышение цен его реализации

- ▶ Объем реализации в 4 квартале 2010 г. вырос на 21% и составил 2,75 млн. тонн (3 кв. 2010 г.: 2,27 млн. тонн). В течение 2010 г. объем реализации угля на 15% превысил аналогичный показатель прошлого года и достиг 8,54 млн. тонн. (2009 г.: 7,41 млн. тонн.)
- ▶ В прошедшем квартале средняя цена⁽¹⁾ реализации угля увеличилась на 3% до 1 041 руб. за тонну (3 кв. 2010 г.: 1 010 руб.). В течение 2010 г. средняя цена угля увеличилась на 10% до 977 руб. за тонну (2009 г.: 892 руб. за тонну).

Квартальный коэф-т вскрыши сократился по сравнению 3 кварталом, однако его годовое значение было ожидаемо выше 2009 г.

- ▶ Коэффициент вскрыши в 4 квартале сократился на 16% по сравнению с аналогичным показателем 3 квартала до 6.1х (3 кв. 2010 г.: 7.2х). Среднее расстояние транспортировки вскрыши сократилось на 21% до 2,4 км. (3 кв. 2010 г.: 3 км.)
- ▶ В 2010 г. коэффициент вскрыши увеличился на 2% до 7.3х (2009 г.: 7.1х). Взорванная горная масса увеличилась на 18% до 25,4 млн. куб.м. (2009 г.: 21,5 млн. куб.м.). Среднее расстояние транспортировки вскрыши увеличилось на 16% до 2,7 км. (2009 г.: 2,4 км.).

V. Основные финансовые результаты



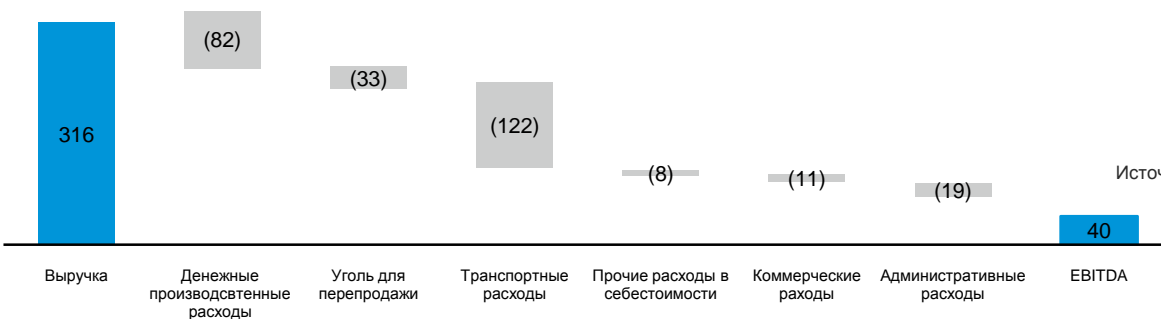
Ключевые финансовые показатели (1)

US\$ млн.	1П 2010	2П 2010	3П 2010	9М 2010
Выручка	98	90	128	316
<i>Темп роста</i>		-8%	42%	
Себестоимость	(77)	(84)	(102)	(263)
Валовая прибыль	21	6	26	53
<i>Маржа валовой прибыли</i>	21%	7%	20%	17%
Ком., админ. и проч. опер. расходы	(8)	(12)	(11)	(31)
ЕБИТДА⁽²⁾	18	0	22	40
<i>Маржа ЕБИТДА</i>	18%	0%	17%	13%
Операционная прибыль (ЕБИТ)	13	(6)	15	22
<i>Маржа операционной прибыли</i>	13%	-7%	12%	7%
Чистая прибыль	9	(9)	11	12
<i>Маржа чистой прибыли</i>	10%	-10%	9%	4%

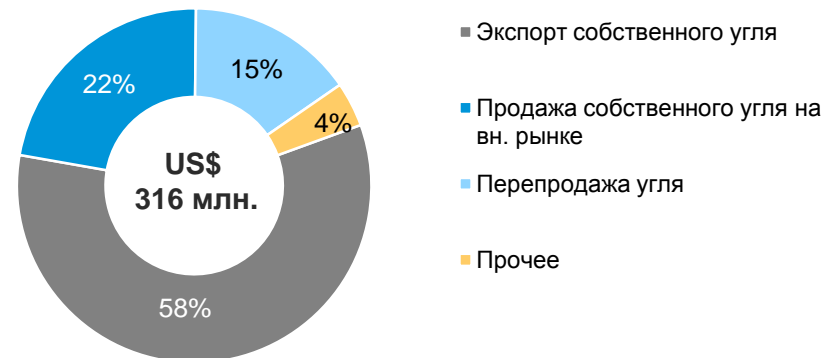
Общий долг	146	92	85	85
Чистый долг	144	84	76	76

Источник: Неаудированная отчетность по МСФО за 3 кв. и 9 мес. 2010 г. в рублях

Расчет ЕБИТДА за 9 мес. 2010 г., US\$ млн.

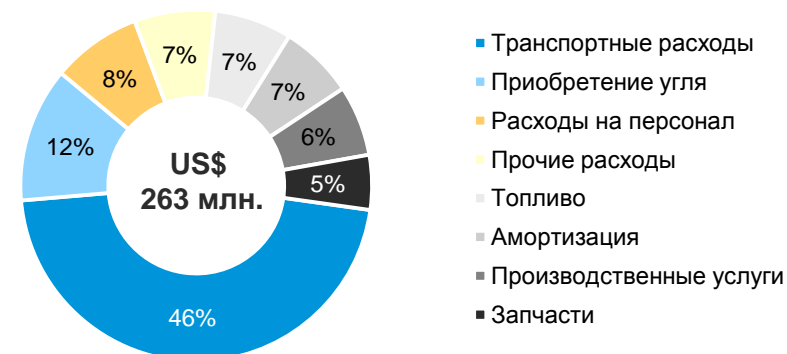


Разбивка выручки за 9 мес. 2010 г. по сегментам



Источник: Неаудированная отчетность по МСФО за 3 кв. и 9 мес. 2010 г. в рублях

Разбивка себестоимости за 9 мес. 2010 г.

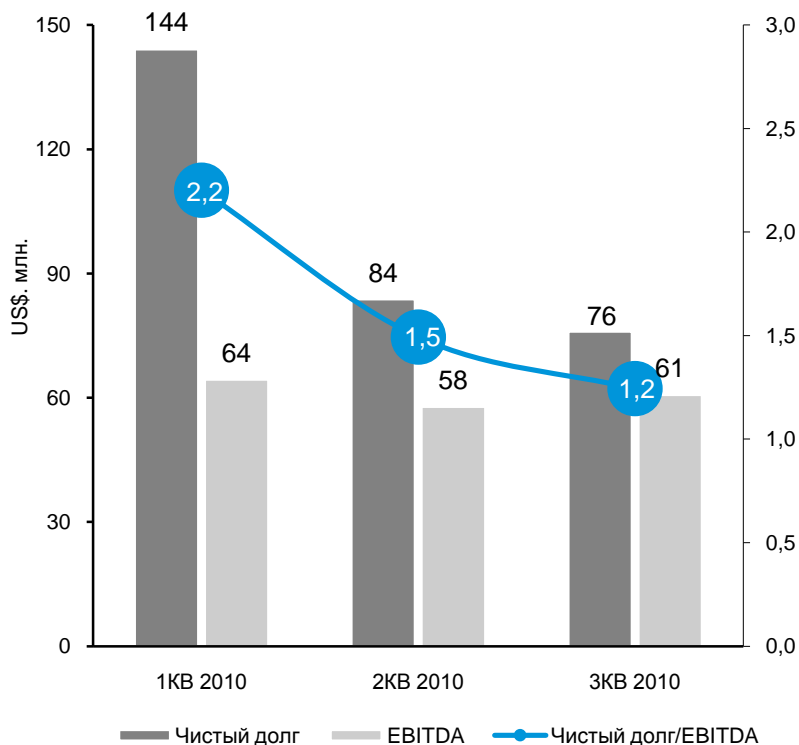


Источник: Неаудированная отчетность по МСФО за 3 кв. и 9 мес. 2010 г. в рублях

(1) Цифры в данной таблице переведены из рублей в доллары в США по среднему курсу ЦБ РФ для каждого квартала (1 кв. 2010: 29.9 рублей/доллар США; 2 кв. 2010: 30.2 рублей/доллар США; 3 кв. 2010: 30.6 рублей/доллар США) и курсу ЦБ РФ на конец каждого квартала (1 кв. 2010: 29.4 рублей/доллар США; 2 кв. 2010: 31.2 рублей/доллар США; 3 кв. 2010: 30.4 рублей/доллар США).

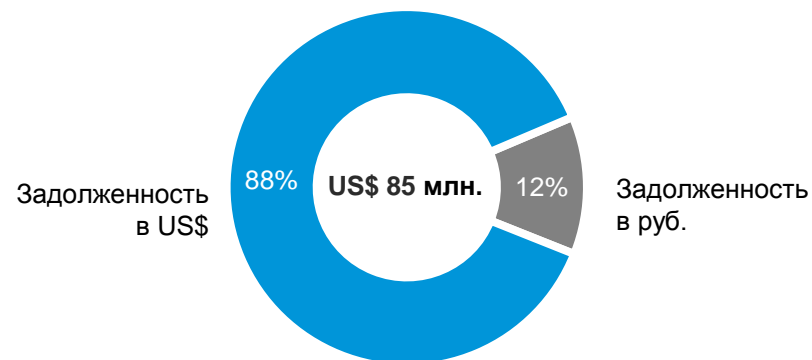
(2) ЕБИТДА для каждого периода рассчитывалась на основе отчетности по стандартам МСФО как операционная прибыль плюс амортизационные отчисления за период, убыток от обесценения, потери при реализации собственности и прочие одновременные затраты.

Соотношение Чистого долга / EBITDA⁽¹⁾



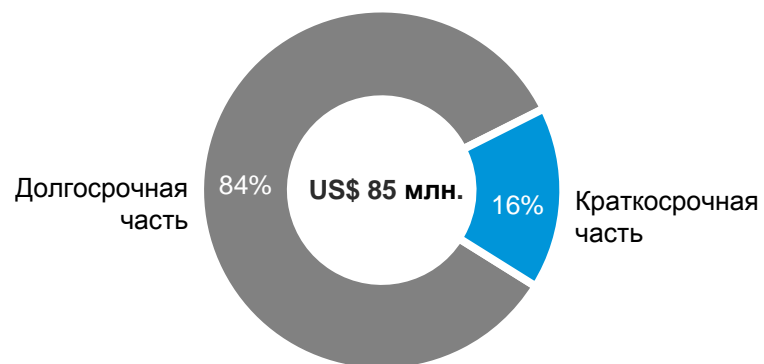
Источник: Неаудированная отчетность по МСФО за 3 кв. и 9 мес. 2010 г. в рублях

Валютная структура долга на 30 сентября 2010 г.



Источник: Неаудированная отчетность по МСФО за 3 кв. и 9 мес. 2010 г. в рублях

Структура задолженности по дате погашения на 30 сентября 2010 г.



Источник: Неаудированная отчетность по МСФО за 3 кв. и 9 мес. 2010 г. в рублях

(1) EBITDA для каждого периода рассчитывалась на основе отчетности по стандартам МСФО как операционная прибыль плюс амортизационные отчисления за период, убыток от обесценения, потери при реализации собственности и прочие единовременные затраты. Для данного графика и расчета соотношения Чистый долг / EBITDA в 1-3 кв. 2010 г. бралась EBITDA за предшествующие 12 месяцев.

Цифры в данной таблице переведены из рублей в доллары в США по среднему курсу ЦБ РФ для каждого квартала (1 кв. 2010: 29.9 рублей/доллар США; 2 кв. 2010: 30.2 рублей/доллар США; 3 кв. 2010: 30.6 рублей/доллар США) и курсу ЦБ РФ на конец каждого квартала (1 кв. 2010 : 29.4 рублей/доллар США; 2 кв. 2010: 31.2 рублей/доллар США; Q3 2010: 30.4 рублей/доллар США)



Приложение

МСФО отчетность за 3 квартал и 9 месяцев 2010

Приложение. Отчет о прибылях и убытках за 3 квартал и 9 месяцев 2010



US\$ млн.	3 кв.2010	2кв. 2010	9 мес.2010	9 мес.2009
Выручка	128,2	90,4	316,5	228,7
Себестоимость	(102,0)	(84,3)	(263,3)	(170,8)
Валовая прибыль	26,2	6,1	53,1	57,9
<i>Валовая рентабельность</i>	20%	7%	17%	25%
Коммерческие расходы	(5,1)	(3,4)	(12,5)	(8,0)
Административные расходы	(6,1)	(8,0)	(19,8)	(17,8)
Прочие доходы/(расходы)	0,4	(0,8)	1,6	(0,2)
Операционная прибыль	15,4	(6,1)	22,4	31,8
<i>Операционная рентабельность</i>	12%	-7%	7%	14%
Финансовые доходы	0,2	(1,8)	0,4	3,1
Финансовые расходы	(1,2)	(3,3)	(8,1)	(14,8)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	14,3	(11,1)	14,7	20,1
Расходы по налогу на прибыль	(2,9)	2,0	(3,0)	(5,1)
Прибыль/(убыток) за период	11,4	(9,1)	11,7	15,0
<i>Чистая рентабельность</i>	9%	-10%	4%	7%
ЕБИТДА ⁽¹⁾	22,3	0,4	40,5	47,4
<i>Рентабельность ЕБИТДА</i>	17%	0%	13%	21%

Источник: Неаудированная отчетность по МСФО за 3 кв. и 9 мес. 2010 г. в рублях

Цифры в данной таблице переведены из рублей в доллары в США по среднему курсу ЦБ РФ, курс для каждого года (2 кв. 2010: 30.2 рублей/доллар США; 3 кв. 2010: 30.6 рублей/доллар США, 9 мес. 2009: 32.58 рублей/доллар США; 9 мес. 2010: 30.26 рублей/доллар США)

(1) - ЕБИТДА для каждого периода рассчитывалась на основе отчетности по стандартам МСФО как операционная прибыль плюс амортизационные отчисления за период, убыток от обесценения, потери при реализации собственности и прочие единовременные затраты

Приложение. Баланс за 30 сентября 2010



US\$ млн.	30 сент. 10	31 дек. 09
АКТИВЫ		
Внеоборотные активы		
Основные средства	279,7	242,5
Гудвилл и нематериальные активы	0,5	0,5
Инвестиции в зависимые общества	0,1	0,1
Прочие инвестиции	1,1	2,2
Долгосрочные инвестиции	0,2	0,2
Отложенные налоговые активы	0,5	0,2
Итого внеоборотные активы	282,1	245,7
Оборотные активы		
Запасы	14,7	13,4
Прочие инвестиции	1,1	0,2
Авансы по налогу на прибыль	1,1	1,0
Торговая и прочая дебиторская задолженность	42,0	40,6
Авансы выданные	13,0	7,6
Денежные средства и эквиваленты	8,7	2,8
Итого оборотные активы	80,6	65,6
	-	-
ИТОГО АКТИВЫ	362,7	311,3

US\$ млн.	30 сент. 10	31 дек. 09
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Собственный капитал		
Акционерный капитал	0,7	0,6
Нераспределенная прибыль	115,7	112,7
Добавочный капитал	93,1	-
Итого капитал приходящийся на акционеров	209,4	113,3
Доля меньшинства	0,2	1,4
Итого собственный капитал	209,6	114,6
Долгосрочные обязательства		
Кредиты и займы	70,9	72,9
Чистые активы, приходящиеся на миноритариев	2,2	2,2
Резервы	8,3	7,8
Отложенные налоговые обязательства	12,8	12,0
Итого долгосрочные обязательства	94,2	94,9
Краткосрочные обязательства		
Банковские овердрафты	-	-
Кредиты и займы	13,8	54,7
Торговая и прочая кредиторская задолженность	44,8	46,8
Резервы	-	-
Задолженность по налогу на прибыль	0,1	0,3
Итого краткосрочные обязательства	58,8	101,8
Итого обязательства	153,0	196,7
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	362,7	311,3

Источник: Неаудированная отчетность по МСФО за 3 кв. и 9 мес. 2010 г. в рублях

Цифры в данной таблице переведены из рублей в доллары в США по курсу ЦБ РФ на конец периода (31 декабря 2009: 30.24 рублей/доллар США; 30 сентября 2010: 30.4 рублей/доллар США)

Приложение. Отчет о ДДС за 3 квартал и 9 месяцев 2010



US\$ млн.	3 кв. 2010	2кв. 2010	9мес. 2010	9мес. 2009
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Прибыль/(убыток) за период	11,4	(9,1)	11,7	15,0
<i>Корректировки</i>				
Прибыль/(убыток) от прекращенных операций	7,3	5,9	19,6	15,3
Амортизация	(0,4)	0,5	(1,6)	0,2
Увеличение резервов на восстановление участков	1,1	5,1	7,7	11,7
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	2,9	(2,0)	3,0	5,1
Операционный поток до изменения в оборотном капитале и резервах	22,3	0,4	40,5	47,4
Изменение в запасах	2,4	(1,0)	(1,4)	3,4
Изменение дебиторской задолженности	(2,8)	11,8	(1,3)	(2,3)
Изменение в авансах	5,8	(12,5)	(5,5)	1,2
Изменение в кредиторской задолженности	2,5	(3,3)	2,7	(19,2)
Операционный денежный поток до уплаты налога на прибыль и процентов	30,2	(4,5)	35,0	30,4
Уплаченный налог на прибыль	(0,4)	(0,9)	(1,7)	(6,8)
Уплаченные проценты	(1,6)	0,3	(4,7)	(14,6)
Денежный поток от операционной деятельности	28,2	(5,2)	28,6	9,0

US\$ млн.	3 кв. 2010	2кв. 2010	9мес. 2010	9мес. 2009
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Поступления от выбытия основных средств	0,1	(0,1)	0,2	0,2
Займы выданные	(0,7)	(2,3)	(3,3)	(4,4)
Поступления от выданных займов (включая полученные проценты)	0,6	3,0	3,7	4,1
Приобретения основных средств	(18,7)	(22,2)	(63,4)	(25,2)
Приобретения дочерних обществ				
Приобретения долей меньшинства	(0,6)	(0,1)	(0,8)	(0,1)
Денежный поток от инвестиционной деятельности	(19,2)	(21,7)	(63,7)	(25,4)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Поступления кредитов и займов	22,0	37,9	157,4	145,7
Выплата кредитов и займов	(29,9)	(88,6)	(200,6)	(134,6)
Вклад долей меньшинства	(0,8)	93,3	92,5	-
Выплаченные дивиденды	-	(8,4)	(8,4)	-
Денежный поток от финансовой деятельности	(8,7)	34,2	40,9	11,1
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств	0,3	7,4	5,9	(5,3)

Источник: Неаудированная отчетность по МСФО за 3 кв. и 9 мес. 2010 г. в рублях

Цифры в данной таблице переведены из рублей в доллары в США по среднему курсу ЦБ РФ, курс для каждого года (2 кв. 2010: 30.2 рублей/доллар США; 3 кв. 2010: 30.6 рублей/доллар США, 9 мес. 2009: 32.58 рублей/доллар США; 9 мес. 2010: 30.26 рублей/доллар США)