

Выездная встреча с инвесторами (Non-Deal Road Show)

Презентация

11-15 Апреля 2011 г.

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 | 5 |
| II. | Перспективы роста производства | 6 |
| III. | Обзор рынка | 7 |
| IV. | Продажи и дистрибуция | 11 |
| V. | Стратегия развития и инвестиционная программа | 16 |
| VI. | Операционные и финансовые результаты за 2010 г. | 19 |
| VII. | Приложение | 25 |

- ▶ Компания является одним из самых быстрорастущих производителей энергетического угля в России и одним из 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 –16 US\$ на тонну угля по сравнению с 26 US\$ в среднем по России⁽⁴⁾.
- ▶ 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 работали почти 4 000 сотрудников.
- ▶ Акции компании котируются на биржах ММВБ и РТС (тикер: КВТК). 66% акционерного капитала принадлежит менеджменту (И.Ю. Прокудин – 50%, В.В. Данилов – 16%), остальные 34% - fee-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

(4) Источник: AME Mineral Economics, Thermal Coal Cost Report 2010, данные по КТК - Компания

Динамика производства угля



Источник: Компания

Основные финансовые и операционные показатели (1)

| US\$ млн. | 2008 | 2009 | 2010 |
|-------------------------------|------|------|------|
| Продажа угля (млн. т.) | 7,5 | 7,4 | 8,5 |
| вкл. перепродажу угля 3-х лиц | 2,3 | 1,4 | 2,2 |
| Выручка | 344 | 336 | 466 |
| % роста | 128% | -2% | 39% |
| ЕБИТДА ⁽²⁾ | 87 | 69 | 70 |
| % маржа | 25% | 20% | 15% |
| Чистая прибыль | 44 | 21 | 27 |
| % маржа | 13% | 6% | 6% |

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

(1) В таблице рубли переведены в доллары США по среднему курсу ЦБ РФ (2008: 24.86 руб./доллар США; 2009: 31.72 руб./доллар США; 2010: 30.38 руб./доллар США)

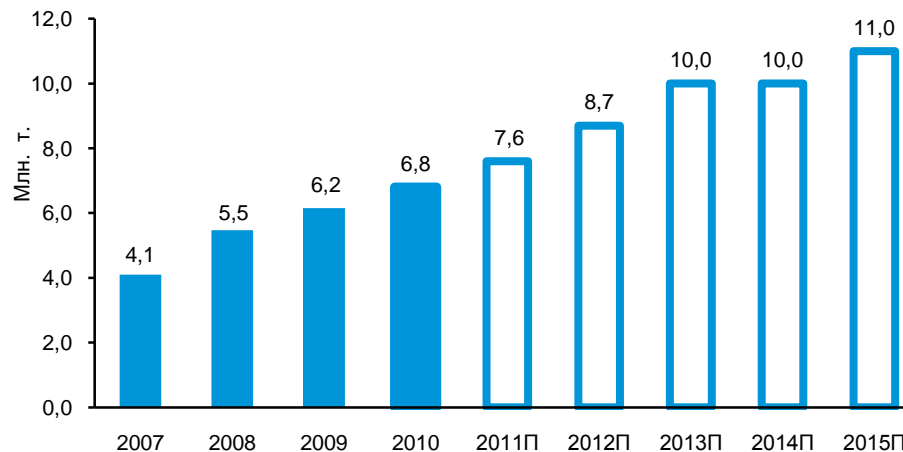
(2) ЕБИТДА для каждого периода определяется как операционная прибыль плюс амортизационные отчисления за период, убыток от обесценения, потери при реализации собственности и прочие единовременные затраты

II. Перспективы роста производства



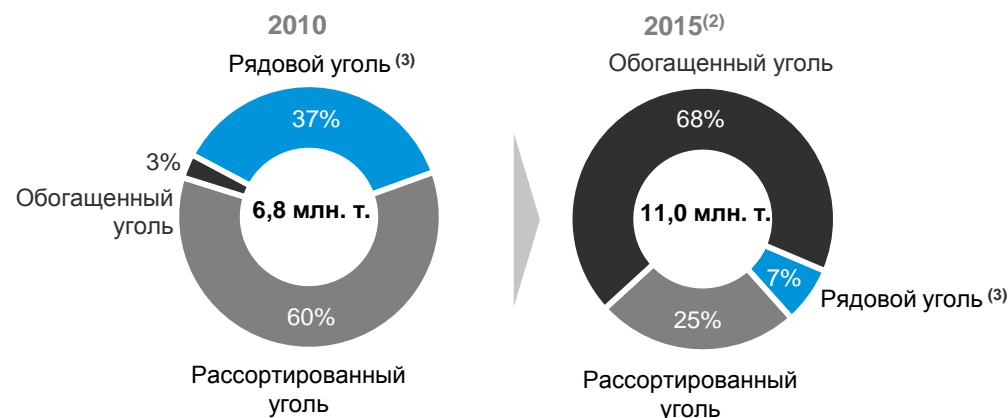
- ▶ Компания имеет хорошо развитое производство, логистику и дистрибуторскую инфраструктуру для обеспечения выхода на проектную мощность - 11 млн.т угля в год:
 - ▲ Современное высокоэффективное производственное и транспортное оборудование (Komatsu, P&N и BelAZ);
 - ▲ Собственная железнодорожная компания 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.
- ▶ Внутригодовая волатильность производства и коэффициента вскрыши, вызванная сезонностью угольного рынка в России, будет снижаться с ростом объема экспорта.
- ▶ 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 гг. Компания планирует ввести в эксплуатацию еще 2 обогатительные фабрики, что увеличит общую мощность по обогащению до 10,1 млн. т. в год.

Исторические объемы добычи и выход на проектную мощность (1)



Источник: Компания

Целевая структура производства



Источник: Компания

(1) - применимо только к производству на трех текущих разрезах Компании

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

(3) – уголь, продаваемый после добычи без дополнительной обработки



Часть III

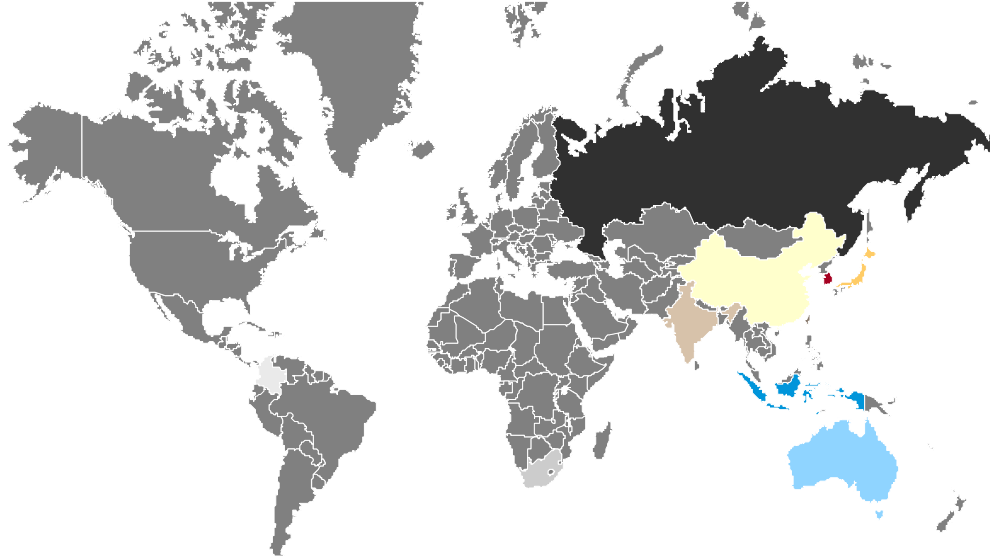
Обзор Рынка

III. Энергетический уголь – международный рынок

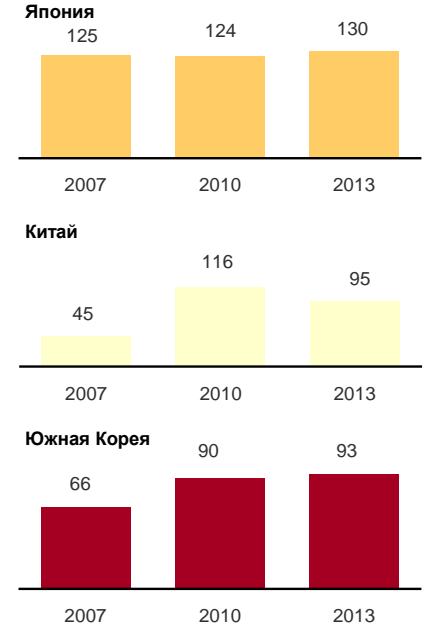


- ▶ По прогнозам, Япония и Китай продолжают свое доминирование на международном рынке энергетического угля. Предполагается, что их общая доля в его мировом потреблении остается на уровне 40%.
- ▶ Индонезия и Австралия могут остаться главными глобальными экспортерами энергетического угля с общей долей мирового экспорта около 50%.

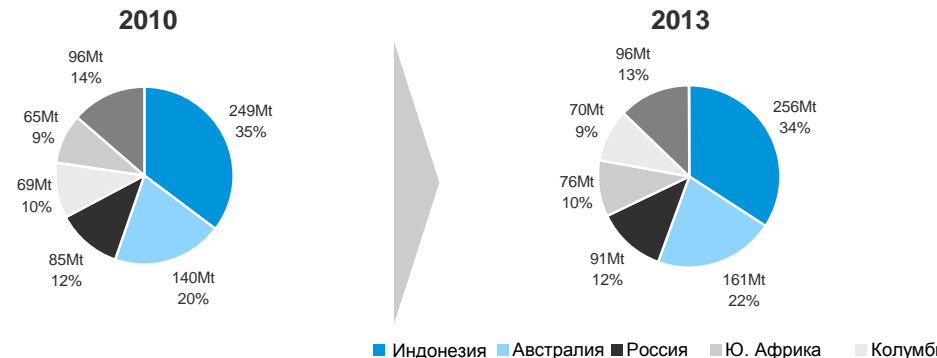
Экспорт (Млн. т.)



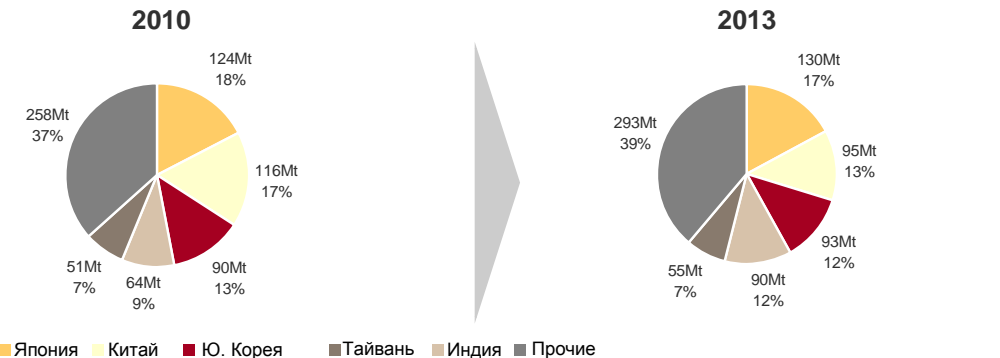
Импорт (Млн. т.)



Изменения структуры международного экспорта



Изменение структуры международного импорта



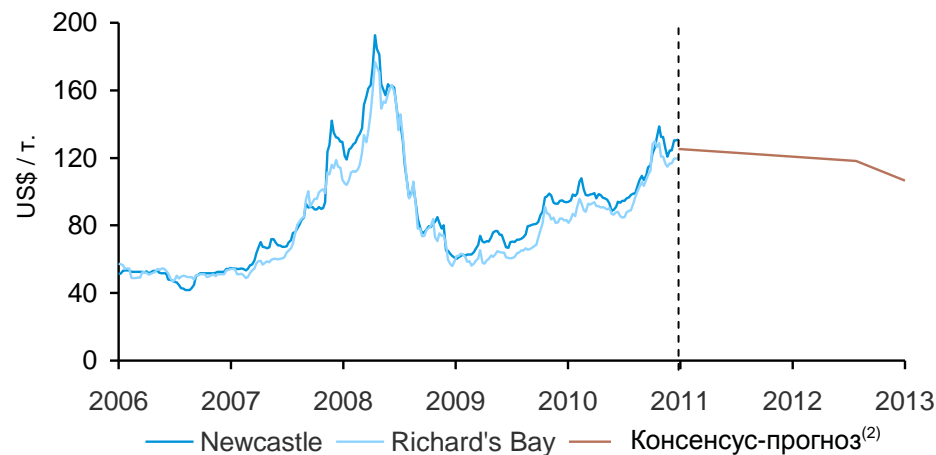
■ Индонезия ■ Австралия ■ Россия ■ Ю. Африка ■ Колумбия ■ Япония ■ Китай ■ Ю. Корея ■ Тайвань ■ Индия ■ Прочие



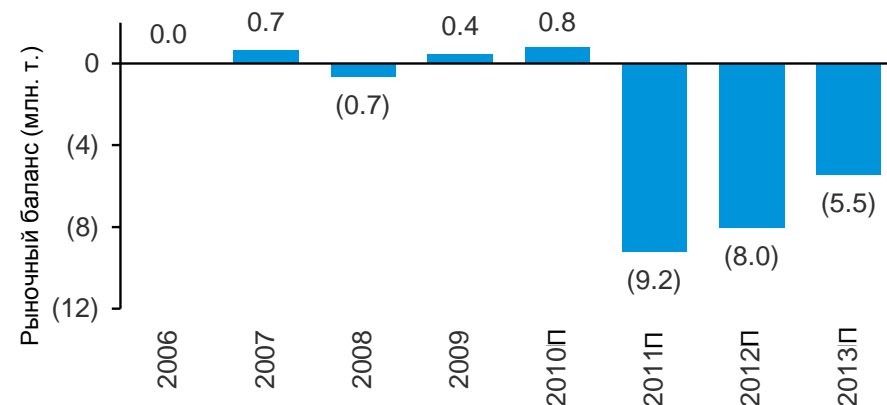
Ключевые факты и прогнозы по отрасли

- ▶ По прогнозам, глобальный торговый спрос на энергетический уголь в 2011 г. должен вырасти на 2,4% в 2011 г. и дальше прибавлять по 2-3% в год, достигнув 2013 г. 756 млн. т.:
- ▲ Ожидается, что импорт Индии будет увеличиваться по 12% в год и в 2013 г. достигнет 90 млн. т., став одним из главных драйверов роста потребления в мире.
- ▲ В 2009 г. чистый импорт в Китай увеличился на 171% до 92 млн., а затем достиг 116 млн. т. в 2010 г.:
 - Ожидается, что выход Китайских угледобывающих компаний на проектную мощность производства будет оказывать давление на импорт угля в эту страну.
- ▲ Япония потребляет около 18% всего энергетического угля, продаваемого в мире.:
 - Ожидается краткосрочное падение потребления угля в Японии в связи разрушительным землетрясением – на этом фоне сокращение морской торговли углем может достичь 2%.
 - В то же время, в долгосрочной перспективе возможно увеличение спроса в связи с замещением части атомной энергогенерации угольными электростанциями.
- ▶ Международное предложение энергетического угля в 2011 г. по прогнозам увеличится лишь на 1%, в следующие 3 года среднегодовой рост составит порядка 2,1%.:
 - ▲ В предложении будут доминировать Индонезия и Австралия, вместе экспортирующие около 55% всего угля.
 - ▲ Сезон дождей в Индонезии и проблемы с доставкой угля из Австралии по прежнему будут ограничивать рост предложения из этих стран
 - ▲ Скорее всего, продавцы в сложившейся ситуации будут стараться поддерживать стабильно высокие цены на рынке, пока ключевые в проблемы транспортировке не будут решены.
- ▶ Ключевые факторы, которые будут влиять на международный рыночный баланс:
 - ▲ Остающиеся ЖД ограничения в Австралии и Ю. Африке, а также ограничения водной транспортировки в Индонезии.
 - ▲ Производство в Китае остается дорогостоящим, изменение его объема может существенно повлиять на весь международный рынок.
 - ▲ Индонезии и Ю. Африке придется перенаправить часть экспортных объемов на внутренний рынок в связи с ростом спроса на уголь в этих странах.

Динамика цен на энергетический уголь



Баланс спроса и предложения на рынке ⁽¹⁾



Источник: UBS Research, мнения брокеров

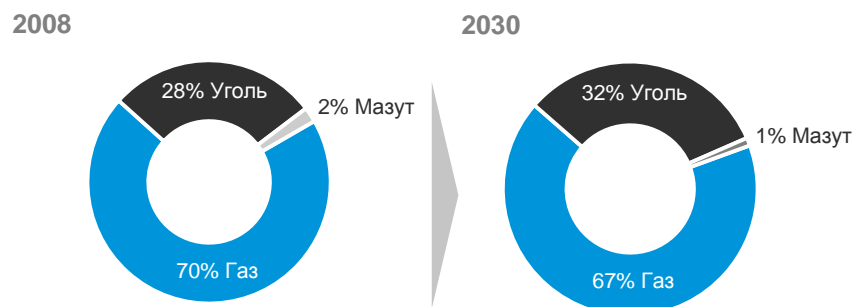
(1) - Рассчитано, как рыночное предложение минус рыночный спрос

(2) - По среднему консенсус-прогнозу 8 брокеров

- Прогнозируется 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.

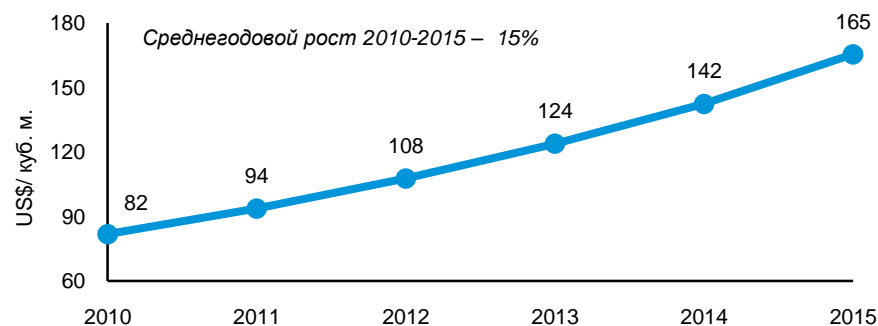
- Ожидается либерализация внутренних цен на газ и электроэнергию:
 - ▲ Потенциальное повышение внутренних цен на газ до уровня «экспорт-нетбэк» и увеличение экспорта газа.
 - ▲ Либерализация внутреннего рынка энергогенерации может привести к росту цен на уголь.

Структура потребления топлива российской ТЭС



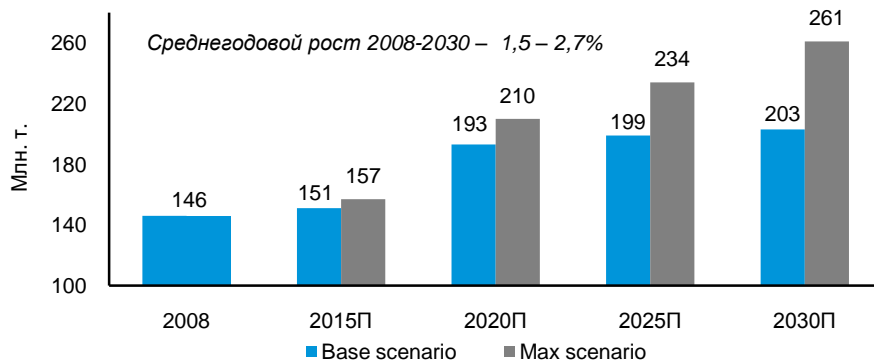
Источник: Агентство по прогнозированию балансов в электроэнергетике (АПБЭ), ноябрь 2010, Базовый сценарий

Прогноз внутренних оптовых цен на газ



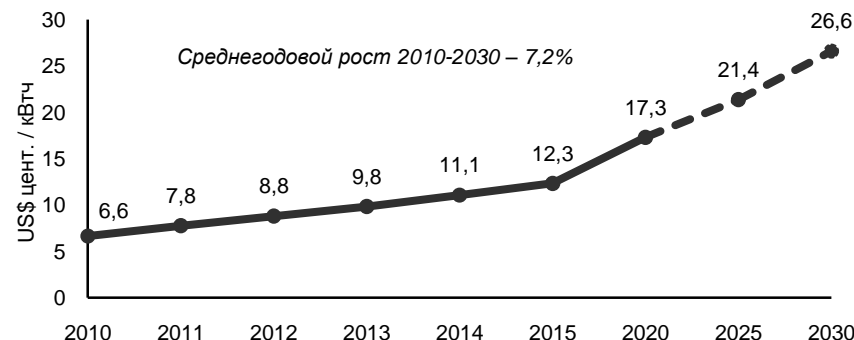
Источник: UBS, 2011

Потребление угля российской энергогенерацией



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

Прогноз цен на электроэнергию в России



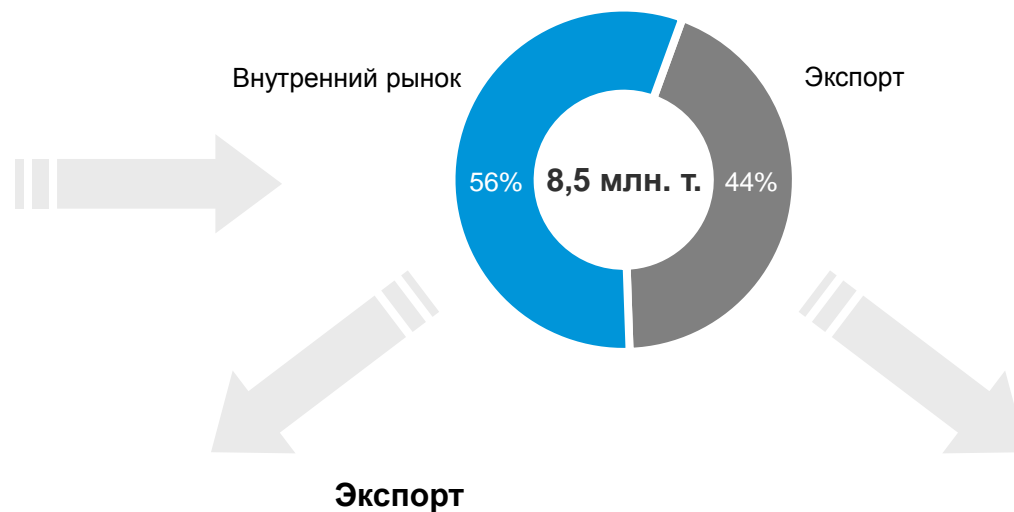
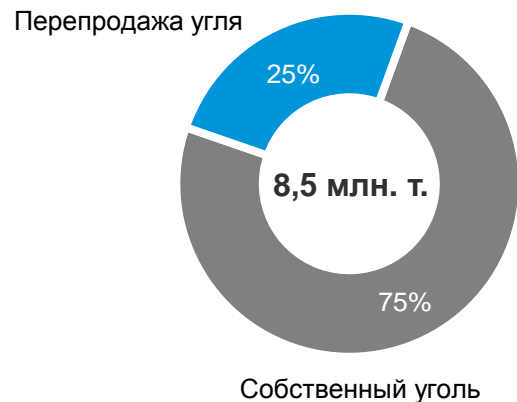
Источник: Агентство по прогнозированию балансов в электроэнергетике (АПБЭ), 2010
 Примечание: конвертировано из рублей в доллары США по курсу 30.38 рублей/доллар США в 2010 г., 30 рублей/доллар США в 2011-2030 гг.



Часть IV

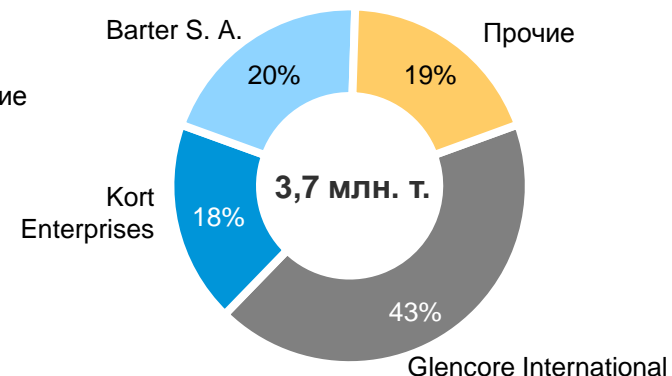
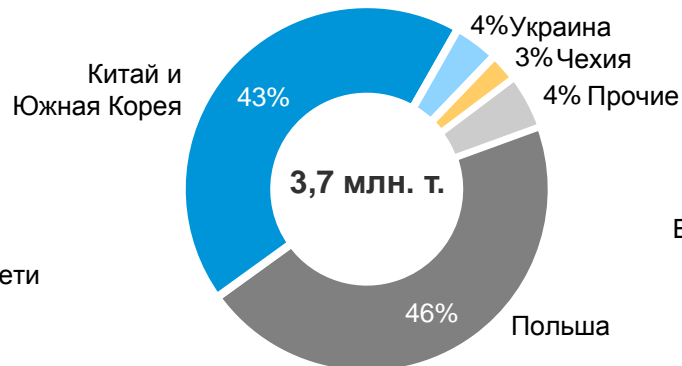
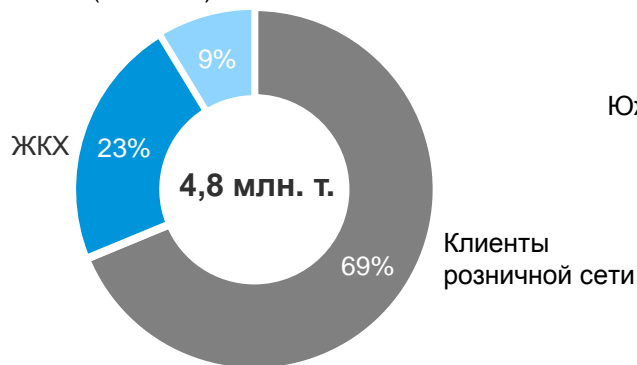
Продажи и Дистрибуция

IV. Разбивка продаж в 2010 г.



Внутренний рынок

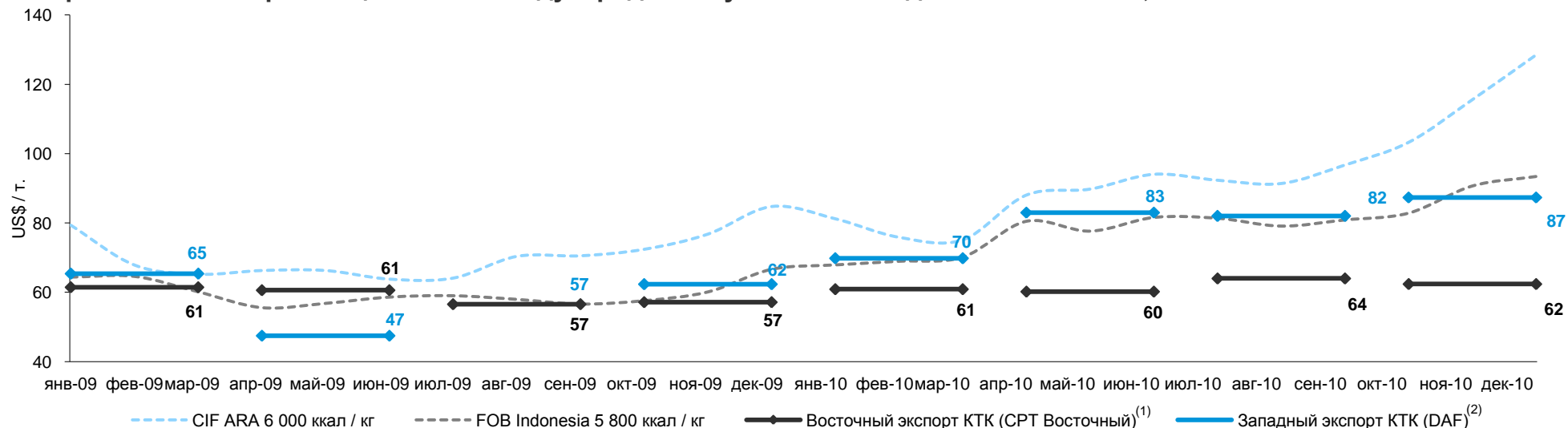
Энергетики (ТГК/ОГК)



IV. Сравнение средних экспортных цен с индексами

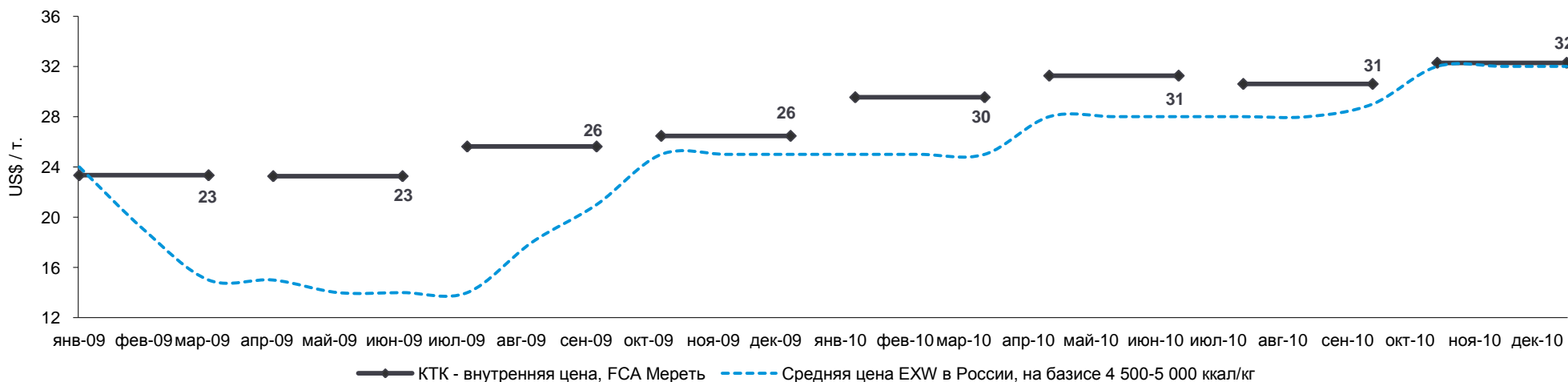


Сравнение экспортных цен КТК с международными угольными индексами FOB и CIF, US\$/т.



Источник: Компания, Argus для FOB Индонезия и CIF ARA

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

IV. 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)

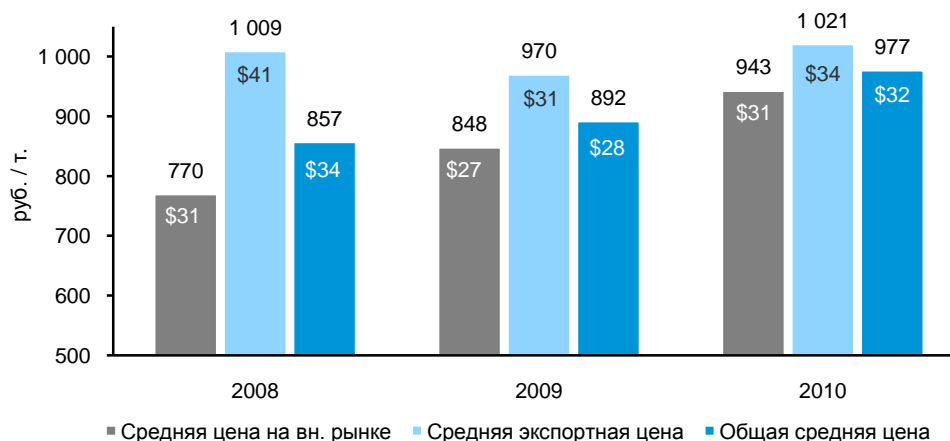
Разбивка продаж угля по рынкам



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./доллар США; 2009: 31.72 руб./доллар США; 2010: 30.38 руб./доллар США)

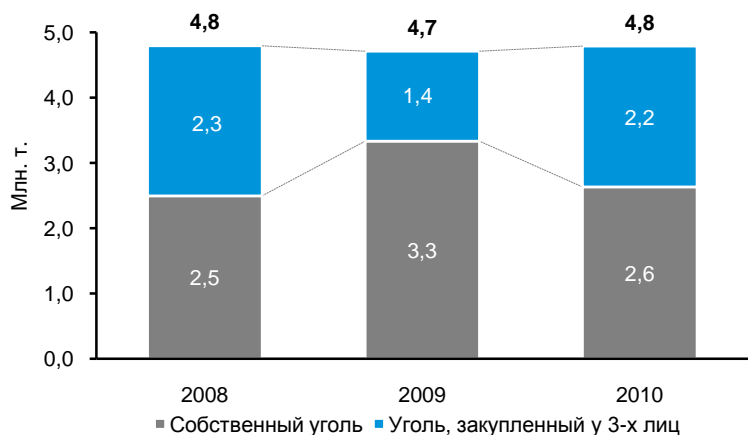
Средние внутренние и экспортные цены⁽¹⁾



Источник: Компания

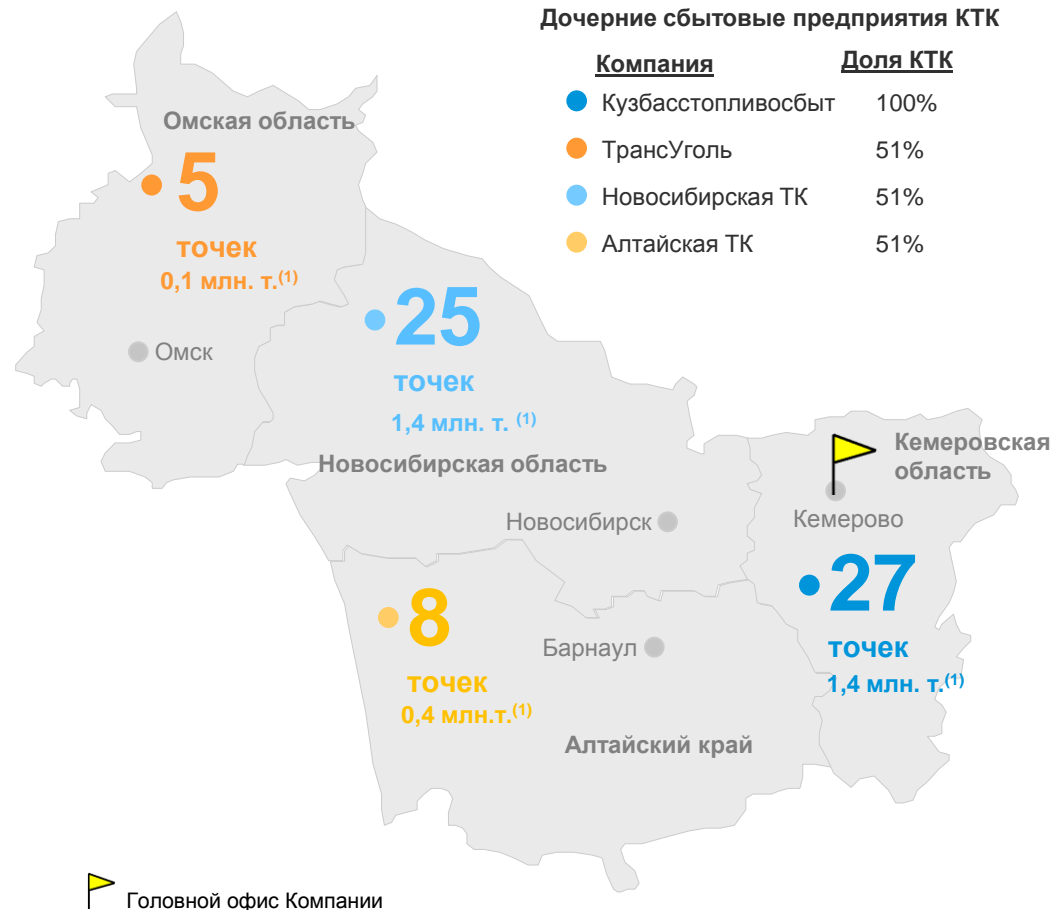
- ▶ С самого основания Компания постоянно расширялась и развивала свою розничную сеть:
 - ▲ на конец 2010 г. сеть включала 65 точек продаж;
 - ▲ планируется приобретение или основание дополнительных точек продаж.
- ▶ Благодаря широкой дистрибуторской сети и сильным позициям в регионе, Компания является одним из главных поставщиков угля розничным покупателям, муниципальным предприятиям, ЖКХ в Западной 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, где он пользуется высоким спросом.

Структура продаж КТК на внутреннем рынке



Источник: Компания

Розничная сеть КТК в Западной Сибири



Головной офис Компании

Источник: Компания

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

Раздел V

Стратегия развития и инвестиционная программа

Дальнейшее наращивание добычи

- ▶ Наращивание объемов добычи на трех существующих разрезах с использованием существующей инфраструктуры и выход на проектную мощность.
- ▶ 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 10.1 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

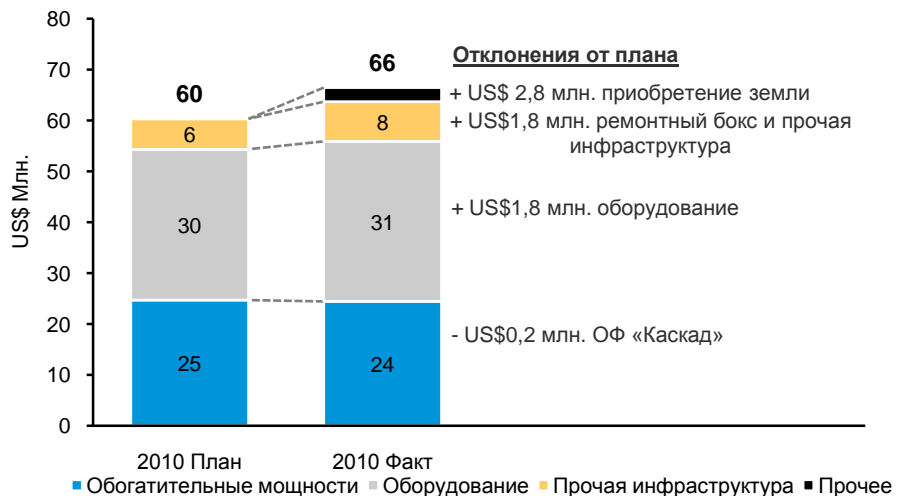
- ▶ Модернизация производственного оборудования, сокращение административных и накладных издержек.
- ▶ Хеджирование роста транспортных тарифов с помощью заключения долгосрочных договоров аренды на ж/д вагоны с СП «Кузбасская Транспортная Компания». К 2012 г. Компания планирует экспортировать основную часть экспортных объемов в вагонах, взятых в аренду у СП по цене, зафиксированной на 10 лет вперед. Таким образом Компания планирует захеджировать риск повышения арендных ставок и обеспечит гарантированное наличие вагонов под погрузку.

Дальнейшее совершенствование корпоративного управления

- ▶ Нацеленность на прозрачное ведение бизнеса и постоянное совершенствование корпоративного управления Компании.
- ▶ Организация Комитета совета директоров по инвестициям и стратегии в 2011 г.

- Инвестиционная программа в 2010 г. составила US\$ 66 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\$ 24 млн.;
 - ▲ Строительство ремонтного бокса для грузовой техники – US\$ 6 млн.;
 - ▲ Приобретение горнотранспортной техники (экскаваторы, грузовики, погрузчики и пр.) – US\$ 31 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 + тяжелосредняя) годовой мощностью 3.6 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. ⁽¹⁾



Источник: Компания

(1) - рубли переведены в доллары по среднему курсу ЦБ РФ в 2010: 30.38 руб./доллар США.

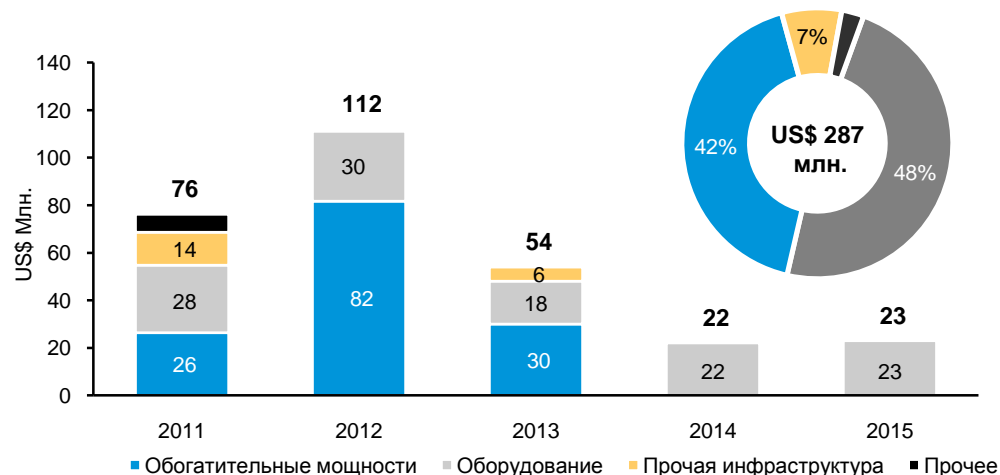
(2) - без НДС, переведено из рублей в доллары в США по курсу 30 рублей/доллар США

1 План по закупке техники

| | 31 Декабря 2010 | План '11-'15 |
|---|-----------------|--------------|
| Экскаваторы (P&H, Komatsu, EO) | 31 (2 P&H) | 19 (1 P&H) |
| Самосвалы (BelAZ) | 89 | 63 |
| Бульдозеры (Komatsu и другие) | 24 | 15 |
| Погрузчики (Komatsu и другие) | 34 | 16 |
| Буровые установки (Ingersoll Rand) | 3 | 3 |

Источник: Компания

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



Источник: Компания



Раздел VI

Операционные и финансовые результаты за 2010 г.

Рост добычи и переработки угля

- В 2010 г. Компания нарастила объем производства угля на 11% до 6,80 млн. тонн. (2009 г.: 6,15 млн. тонн). Таким образом, годовой производственный план был полностью выполнен.
- Объем рассортировки угля увеличился на 33% до 4,10 млн. тонн (2009 г.: 3.08 млн. тонн).

Запуск первой обогатительной фабрики КНС

- В 3 квартале 2010 г. Компания ввела в эксплуатацию свою первую обогатительную фабрику, использующую технологию крутонаклонной сепарации (КНС). Мощность фабрики – 2 млн. тонн угля в год. Фабрика предназначена для обогащения высокозольных углей и разубоженной горной массы до угля экспортного качества.
- В 4 квартале обогатительная фабрика вышла на проектную мощность, а общий объем произведенного угля в 2010 г. составил 200 тыс. тонн.

Увеличение объема продаж угля и повышение цен реализации

- В 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 течение 2010 г. средняя цена угля ⁽¹⁾ увеличилась на 14% до US\$32 за тонну ⁽¹⁾ (2009 г.: US\$28 за тонну).

Повышение ключевых драйверов производственных затрат – в рамках ожиданий

- В 2010 г. коэффициент вскрыши увеличился на 2% до 7.3х (2009 г.: 7.1х). Объем взорванной горной массы увеличился 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.).

Ведение политики по хеджированию транспортных расходов

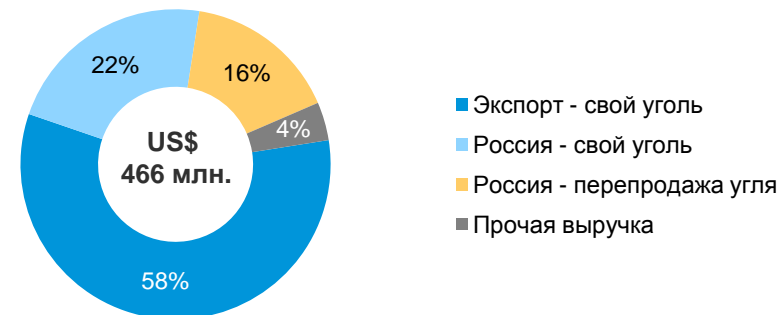
- В середине 2010 г. Компания создала СП «Кузбасская Транспортная Компания» в партнерстве с одним из лидирующих российских операторов ЖД перевозок и начала брать в аренду вагоны, которыми управляет СП, по долгосрочным контрактам с фиксированной ценой. К концу 2010 г. Компания арендовала у «Кузбасской Транспортной Компании» уже около 2.2 тыс. вагонов.

Ключевые финансовые показатели (1)

| US\$ млн. | 2008 | 2009 | 2010 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| Выручка | 344 | 336 | 466 |
| <i>Темп роста</i> | | -2% | 39% |
| Себестоимость | (245) | (255) | (377) |
| Валовая прибыль | 99 | 81 | 89 |
| <i>Маржа валовой прибыли</i> | 29% | 24% | 19% |
| Ком., админ. и проч. опер. расходы | (33) | (34) | (44) |
| ЕБИТДА⁽²⁾ | 87 | 69 | 70 |
| <i>Маржа EBITDA</i> | 25% | 20% | 15% |
| Операционная прибыль (ЕБИТ) | 66 | 46 | 45 |
| <i>Маржа операционной прибыли</i> | 19% | 14% | 10% |
| Чистая прибыль | 44 | 21 | 27 |
| <i>Маржа чистой прибыли</i> | 13% | 6% | 6% |
| Общий долг | 123 | 128 | 73 |
| Чистый долг | 115 | 125 | 58 |

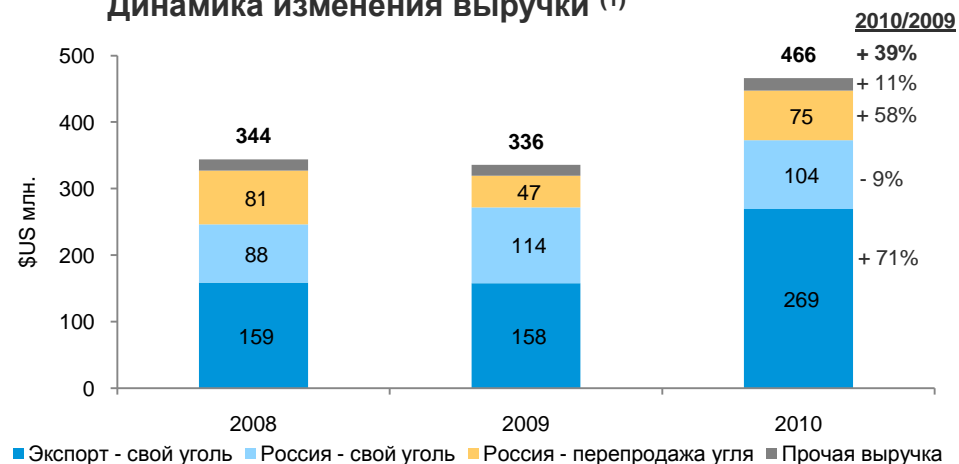
Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2009 - 2010 гг. в рублях

Разбивка выручки за 2010 г. по сегментам (1)



Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2010 г. в рублях

Динамика изменения выручки (1)



Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2009 - 2010 гг. в рублях

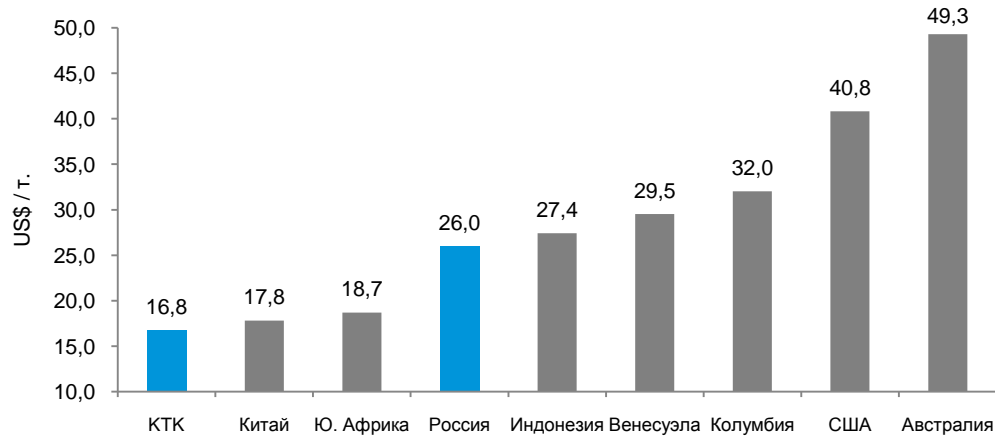
(1) - Цифры в данной таблице переведены из рублей в доллары США по среднему курсу ЦБ РФ для каждого года (2008: 24.86 руб./доллар США; 2009: 31.72 руб./доллар США; 2010: 30.38 руб./доллар США) и курсу ЦБ РФ на конец каждого года (2008: 29.38 руб./доллар США, 2009: 30.24 руб./доллар США, 2010: 30.48 руб./доллар 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 единовременные затраты.

VI. Финансовые результаты. Производственные затраты

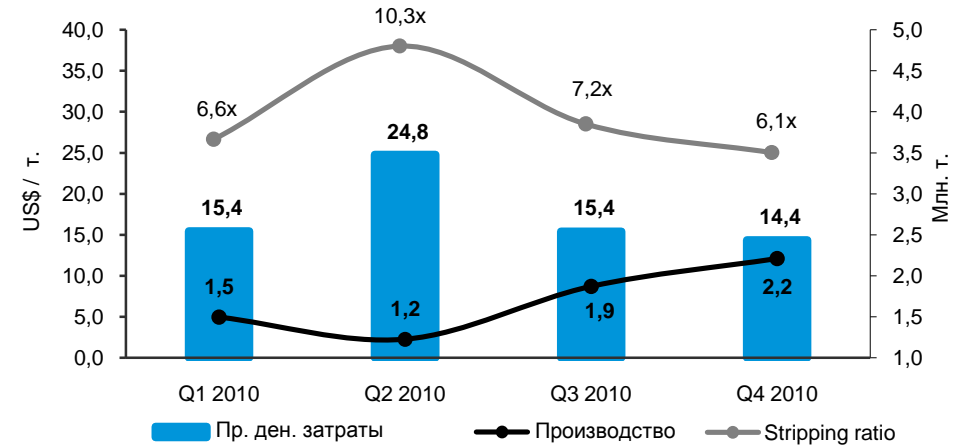


Производственные денежные затраты по отрасли, 2010 ⁽²⁾



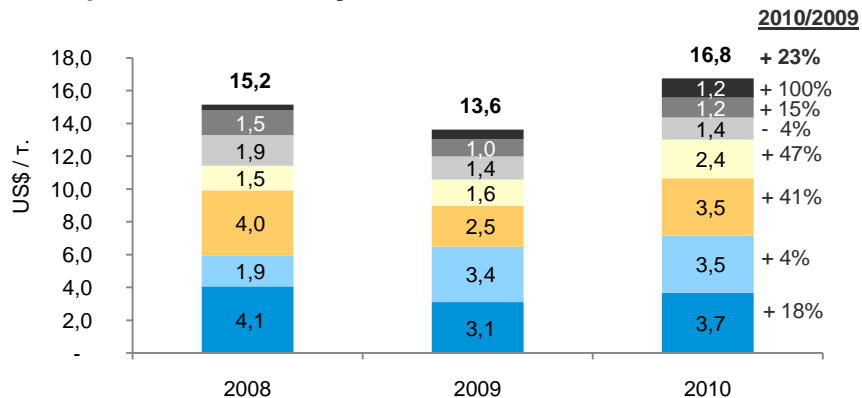
Источник: AME Mineral Economics, Thermal Coal Cost Report 2010, цифра по КТК – Компания

Квартальная волатильность производственных денежных затрат, 2010 ⁽³⁾



Источник: неаудированная отчетность МСФО за 1 кв 2010 г., 6м 2010 г., 9м 2010 г., аудированная – за 2010 г. в рублях

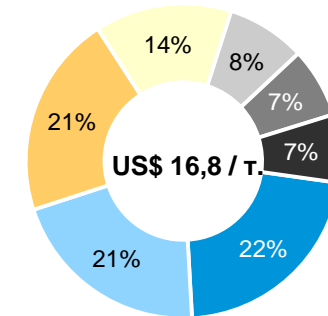
Динамика производственных денежных затрат на 1 тонну произведенного угля ⁽¹⁾



Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2009 - 2010 гг. в рублях

Разбивка производственных денежных затрат в 2010 г. ⁽¹⁾

- Ремонт и содержание
- Налог на добычу и экологические платежи
- Прочие расходы
- Запчасти
- Топливо
- Производственные услуги
- Зарплата и соц. отчисления



Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2010 г. в рублях

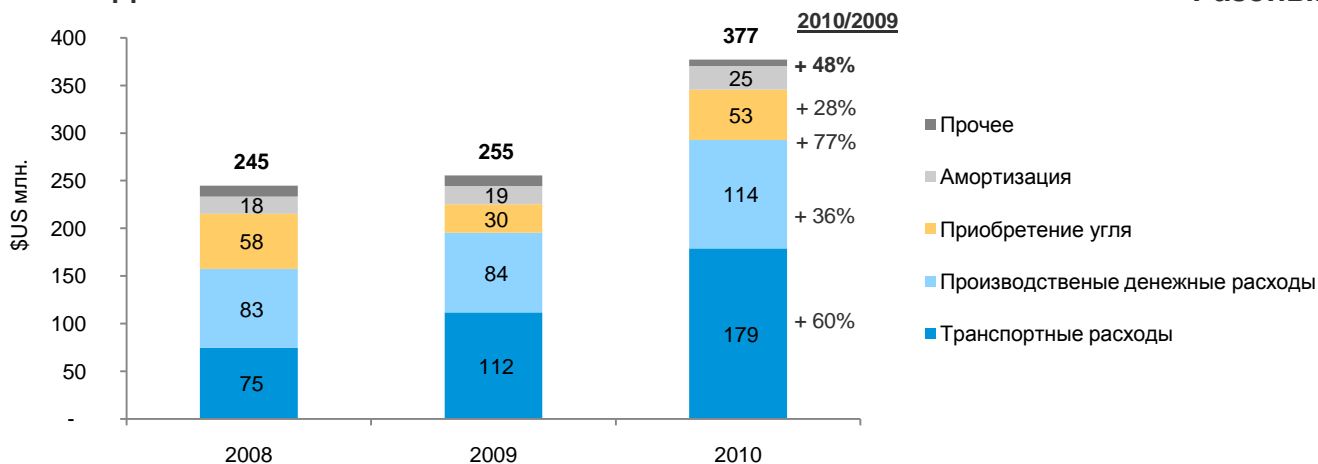
(1) - цифры переведены из рублей в доллары в США по среднему курсу ЦБ РФ для каждого года (2008: 24.86 руб./доллар США; 2009: 31.72 руб./доллар США; 2010: 30.38 руб./доллар США)

(2) - средние производственные издержки в стране, на основе тех шахт и разрезов, которые включены в базу АМЕ; производственная себестоимость (денежные затраты) определена как сумма расходов на з/п персоналу и ЕСН, расходов, связанных с добычей, переработкой и сортировкой, а также налоговых платежей, связанных с недропользованием.

VI. Финансовые результаты. Себестоимость и EBITDA

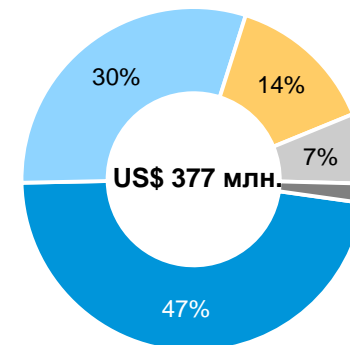


Динамика себестоимости ⁽¹⁾



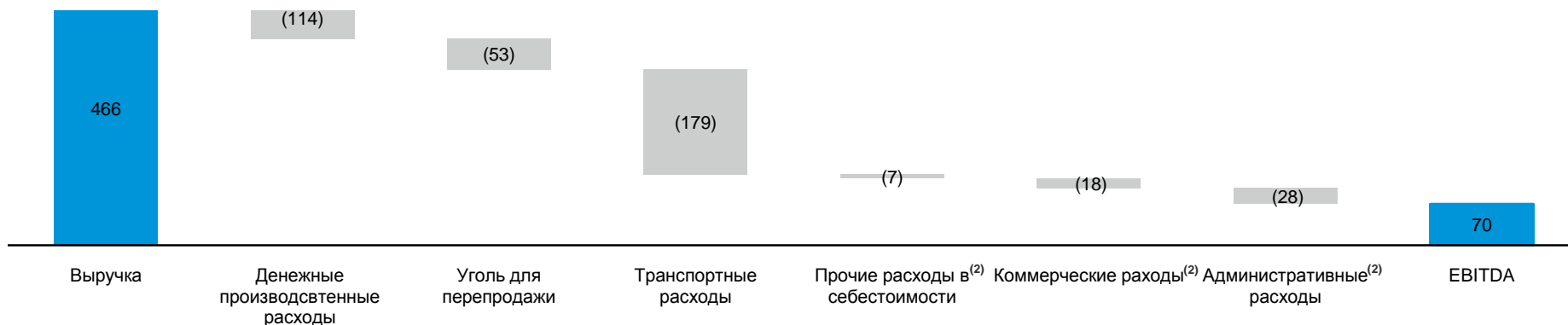
Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2009 - 2010 гг. в рублях

Разбивка себестоимости в 2010 г. ⁽¹⁾



Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2010 г. в рублях

Расчет EBITDA в US\$, 2010 г. ⁽¹⁾



Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2010 г. в рублях

(1) - цифры переведены из рублей в доллары в США по среднему курсу ЦБ РФ для каждого года (2008: 24.86 руб./доллар США; 2009: 31.72 руб./доллар США; 2010: 30.38 руб./доллар США)

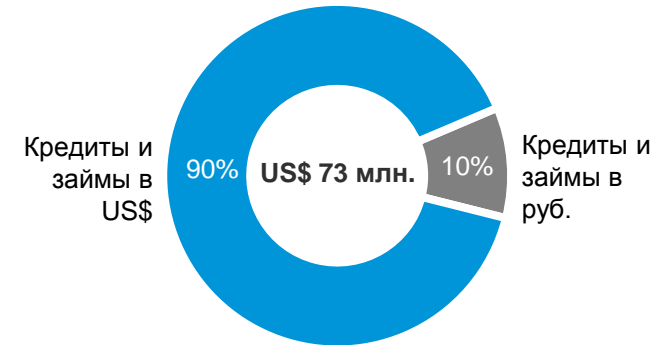
(2) - не включают амортизацию

VI. Финансовые результаты. Долговая нагрузка



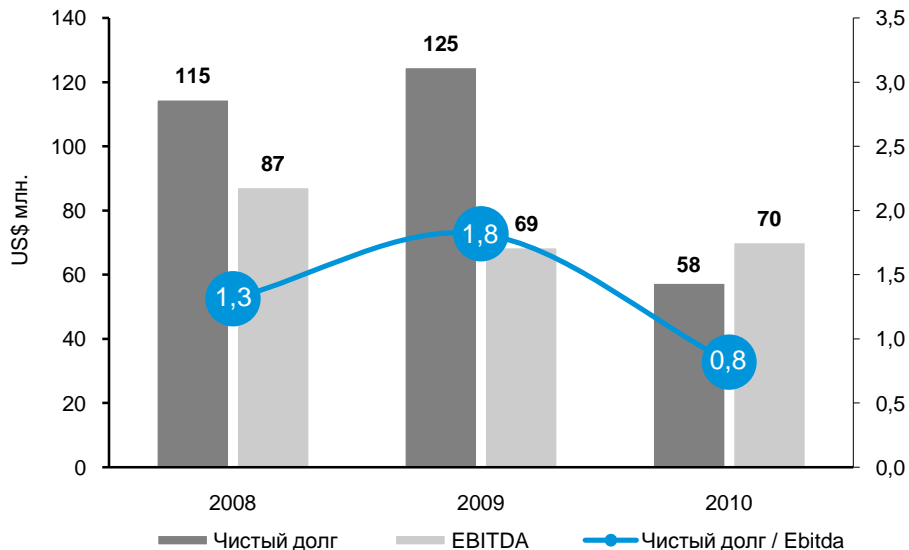
- По итогам 2010 г. общий уровень чистого долга по отношению к 2009 г. сократился более чем в два раза.
- Расходы по процентам снизились более чем в 3 раза – с US\$ 20 млн. в 2009 г. до US\$ 6 млн. в 2010 г.
- Средняя эффективная процентная ставка сократилась до 7.7% годовых.
- Соотношение чистого долга к EBITDA сократилось в 1,7 до 0,8.

Валютная структура долга ⁽²⁾ на 31 Дек 2010 г.



Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2010 г. в рублях

Отношение чистого долга к EBITDA ⁽¹⁾

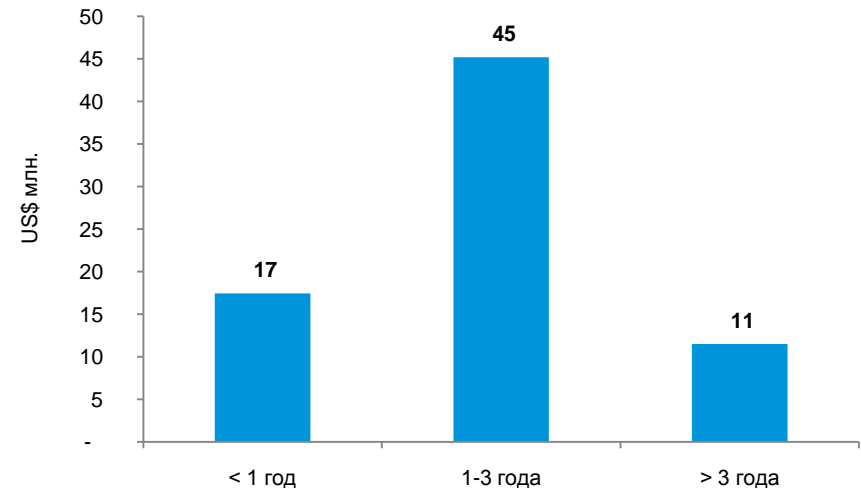


Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2009 - 2010 гг. в рублях

(1) - Цифры в данной таблице переведены из рублей в доллары в США по среднему курсу ЦБ РФ для каждого года (2008: 24.86 руб./доллар США; 2009: 31.72 руб./доллар США; 2010: 30.38 руб./доллар США) и курсу ЦБ РФ на конец каждого года (2008: 29.38 руб./доллар США, 2009: 30.24 руб./доллар США, 2010: 30.48 руб./доллар США).

(2) - рубли переведены в доллары по курсу ЦБ РФ на конец 2010: 30.48 руб./доллар США.

Структура долга по срокам погашения ⁽²⁾



Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2010 г. в рублях



Приложение

МСФО отчетность за 200-2010

Приложение. Отчет о прибылях и убытках за 2008-2010



| US\$ млн. ⁽¹⁾ | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|------------|------------|------------|
| Выручка | 344 | 336 | 466 |
| Себестоимость | (245) | (255) | (377) |
| Валовая прибыль | 99 | 81 | 89 |
| <i>Валовая рентабельность</i> | 29% | 24% | 19% |
| Коммерческие расходы | (10) | (11) | (18) |
| Административные расходы | (23) | (22) | (28) |
| Прочие доходы/(расходы) | (1) | (1) | 1 |
| Операционная прибыль | 66 | 46 | 45 |
| <i>Операционная рентабельность</i> | 19% | 14% | 10% |
| Финансовые доходы | 3 | 2 | 3 |
| Финансовые расходы | (16) | (21) | (13) |
| Доходы ассоциированных компаний | - | - | 0 |
| Прибыль/(убыток) до налогообложения | 52 | 28 | 35 |
| Расходы по налогу на прибыль | (8) | (7) | (8) |
| Прибыль/(убыток) за период | 44 | 21 | 27 |
| <i>Чистая рентабельность</i> | 13% | 6% | 6% |
| ЕБИТДА ⁽¹⁾ | 87 | 69 | 70 |
| <i>Рентабельность ЕБИТДА</i> | 25% | 20% | 15% |

Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2009 - 2010 гг. в рублях

(1) Цифры в данной таблице переведены из рублей в доллары США по среднему курсу ЦБ РФ для каждого года (2008: 24.86 руб./доллар США; 2009: 31.72 руб./доллар США; 2010: 30.38 руб./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.



| US\$ млн. ⁽¹⁾ | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| АКТИВЫ | | | |
| Внеоборотные активы | | | |
| Основные средства | 230.5 | 242.5 | 288.9 |
| Гудвилл и нематериальные активы | 0.5 | 0.5 | 0.5 |
| Инвестиции в зависимые общества | 0.1 | 0.1 | 0.3 |
| Прочие инвестиции | - | 2.2 | 0.2 |
| Долгосрочные инвестиции | 0.1 | 0.2 | 0.0 |
| Отложенные налоговые активы | 2.5 | 0.2 | 0.6 |
| Итого внеоборотные активы | 233.6 | 245.7 | 290.4 |
| Оборотные активы | | | |
| Запасы | 17.4 | 13.4 | 24.9 |
| Прочие инвестиции | 2.4 | 0.2 | 1.3 |
| Авансы по налогу на прибыль | 0.6 | 1.0 | 0.2 |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | 36.6 | 40.6 | 35.6 |
| Авансы выданные | 6.9 | 7.6 | 14.4 |
| Денежные средства и эквиваленты | 10.7 | 2.8 | 15.0 |
| Итого оборотные активы | 74.6 | 65.6 | 91.4 |
| ИТОГО АКТИВЫ | 308.2 | 311.3 | 381.9 |

| US\$ млн. ⁽¹⁾ | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Собственный капитал | | | |
| Акционерный капитал | 0.6 | 1 | 1 |
| Нераспределенная прибыль | 94.2 | 113 | 130 |
| Добавочный капитал | - | - | 93 |
| Итого капитал, приходящийся на акционеров | 94.8 | 113 | 224 |
| Доля меньшинства | 1.2 | 1 | 0 |
| Итого собственный капитал | 95.9 | 114.6 | 224.3 |
| Долгосрочные обязательства | | | |
| Кредиты и займы | 83.5 | 72.9 | 55.0 |
| Чистые активы, приходящиеся на миноритарных участников ООО | 1.7 | 2.2 | 2.2 |
| Резервы | 7.4 | 7.8 | 8.7 |
| Пенсионные обязательства | - | - | 0.5 |
| Отложенные налоговые обязательства | 12.4 | 12.0 | 14.7 |
| Итого долгосрочные обязательства | 105.0 | 94.9 | 81.1 |
| Краткосрочные обязательства | | | |
| Банковские овердрафты | 2.0 | - | - |
| Кредиты и займы | 39.9 | 54.7 | 17.6 |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 60.9 | 46.8 | 58.0 |
| Пенсионные обязательства | - | - | 0.1 |
| Резервы | 0.2 | - | - |
| Задолженность по налогу на прибыль | 4.3 | 0.3 | 0.9 |
| Итого краткосрочные обязательства | 107.4 | 101.8 | 76.5 |
| Итого обязательства | 212.3 | 196.7 | 157.6 |
| ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | 308.2 | 311.3 | 381.9 |

Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2009 - 2010 гг. в рублях

(1) Цифры в данной таблице переведены из рублей в доллары в США по среднему курсу ЦБ РФ для каждого года (2008: 24.86 руб./доллар США; 2009: 31.72 руб./доллар США; 2010: 30.38 руб./доллар США) и курсу ЦБ РФ на конец каждого года (2008: 29.38 руб./доллар США, 2009: 30.24 руб./доллар США, 2010: 30.48 руб./доллар США).



| US\$ млн. ⁽¹⁾ | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | | | |
| Прибыль/(убыток) за период | 44.3 | 20.9 | 27.1 |
| <i>Корректировки</i> | | | |
| Амортизация | 20.6 | 21.7 | 27.0 |
| Изменение резерва по восстановлению земель | 0.5 | - | 0.1 |
| Изменение пенсионных обязательств | - | - | 0.3 |
| Прибыль/(убыток) от прекращенных операций | 0.7 | 0.5 | 0.2 |
| Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств | 0.2 | 0.1 | (1.5) |
| Прибыль дочерних обществ | - | - | (0.2) |
| Чистые финансовые расходы | 13.5 | 18.6 | 9.4 |
| Расходы/(возмещения) по расходу на прибыль | 8.0 | 6.8 | 8.2 |
| Операционный поток до изменения в оборотном капитале и резервах | 87.9 | 68.6 | 70.7 |
| Изменение в запасах | (10.7) | 3.4 | (11.7) |
| Изменение дебиторской задолженности | (15.5) | (4.0) | 4.1 |
| Изменение в авансах | (5.9) | (0.9) | (7.1) |
| Изменение в кредиторской задолженности | 38.8 | (18.4) | 20.3 |
| Операционный денежный поток до уплаты налога на прибыль и процентов | 94.6 | 48.8 | 76.4 |
| Уплаченный налог на прибыль | (8.4) | (8.9) | (3.3) |
| Уплаченные проценты | (16.6) | (20.2) | (6.2) |
| Денежный поток о операционной деятельности | 69.6 | 19.7 | 66.9 |

| US\$ млн. ⁽¹⁾ | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | | | |
| Поступления от выбытия основных средств | 0.9 | 1.3 | 0.7 |
| Займы выданные | (8.0) | (6.8) | (2.9) |
| Поступления от выданных займов (включая полученные проценты) | 14.2 | 7.3 | 4.3 |
| Приобретения основных средств | (80.7) | (34.2) | (82.3) |
| Приобретения дочерних обществ | (4.5) | - | - |
| Приобретения долей меньшинства | - | (0.1) | (0.8) |
| Денежный поток от инвестиционной деятельности | (78.2) | (32.5) | (81.0) |
| ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | | | |
| Поступления кредитов и займов | 322.1 | 224.4 | 173.6 |
| Выплата кредитов и займов | (301.3) | (217.7) | (229.1) |
| Чистый доход от доп. эмиссии акций | - | - | 92.3 |
| Вклад долей меньшинства | - | 0.2 | - |
| Выплаченные дивиденды | (3.2) | - | (8.3) |
| Денежный поток от финансовой деятельности | 17.5 | 7.0 | 28.5 |
| Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств | 8.9 | (5.8) | 14.4 |

Источник: аудированная отчетность по МСФО за 2009 - 2010 гг. в рублях

(1) Цифры в данной таблице переведены из рублей в доллары США по среднему курсу ЦБ РФ для каждого года (2008: 24.86 руб./доллар США; 2009: 31.72 руб./доллар США; 2010: 30.38 руб./доллар США)