



Финансовая отчетность за 3 квартал и 9 месяцев 2010 года

Презентация

22 Ноября 2010 года

www.oaoktk.ru

© ОАО Кузбасская Топливная Компания, 2010

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 является строго конфиденциальной для ее получателя и была подготовлена ОАО «Кузбасская Топливная Компания» (далее - «Компания») исключительно для использования на презентации для аналитиков («Презентация для аналитиков»). Принимая участие в Презентации для аналитиков, Вы соглашаетесь с обязательствами перед Вами следующих условий.

Настоящий документ был предоставлен Вам исключительно для вашего сведения и не может быть воспроизведен, передан или распространен далее представителям СМИ или любому иному лицу либо опубликован полностью или частично для каких-либо целей.

Настоящая презентация предназначена только для лиц, обладающих соответствующим профессиональным опытом в вопросах инвестирования, которые являются Соответствующими лицами (согласно определению ниже) или Квалифицированными инвесторами (согласно определению ниже). Ответы на запросы по результатам изучения настоящей презентации будут предоставляться только в случае, если соответствующее лицо является Соответствующим лицом или Квалифицированным инвестором.

Настоящая презентация не является предложением о продаже или выпуске ценных бумаг или заявкой на покупку или приобретение ценных бумаг Компании в какой-либо юрисдикции, не может рассматриваться как их часть и толковаться как таковое, 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.

Сведения, содержащиеся в настоящей презентации представляют собой слайды исключительно для использования на Презентации для аналитиков в связи с предполагаемым предложением (далее - «Предложение») Компанией и некоторыми акционерами Компании обыкновенных акций Компании (далее - «Акции»).

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 и/или Предложения; (iii) не должна рассматриваться как рекомендация Компании, UBS Limited или кого-либо из его аффилированных лиц (далее - «UBS») либо ЗАО «Инвестиционная Компания «Тройка Диалог» или TD Investments Limited или любых их аффилированных лиц (далее - «Тройка») относительно участия какого-либо лица (включая получателя настоящей презентации) в какой-либо сделке с участием Компании или ее акций. Ни UBS, ни «Тройка» не проводили независимую проверку какой-либо информации, содержащейся в настоящей презентации и не принимают на себя какого-либо обязательства провести такую проверку.

Любое приобретение Акции в рамках Предложения должно осуществляться исключительно на основании сведений, содержащихся в проспекте, подготовленном в окончательной форме Компанией (далее - «Проспект») и любым ином дополнительном проспекте, который будет опубликован в связи с Предложением. Информация, содержащаяся в настоящей презентации, не подвергалась независимой проверке. Ни Компания, ни ее контролирурующие акционеры, ни UBS или «Тройка» не имеют какой-либо обязанности актуализировать или обновлять информацию, содержащуюся в настоящей презентации. Соответственно, со стороны Компании, ее контролирующих акционеров, UBS или «Тройки» либо каких-либо их 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 UBS или «Тройка», 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.

Настоящая презентация не является (а) рекламой каких-либо ценных бумаг Компании либо предложением или приглашением направлять заявки, продавать, приобретать, обменивать или передавать какие-либо ценные бумаги в Российской Федерации или какому-либо российскому лицу или для такого лица или в какой-либо иной юрисдикции или (б) каким-либо обязательством или заверением о том, что любое такое предложение или приглашение будет направлено, не может рассматриваться как их часть или толковаться как таковые, а также не может служить основанием для какого-либо договора о приобретении любых ценных бумаг Компании в Российской Федерации или любой иной юрисдикции, не может прилагаться к нему или являться его частью.

Настоящая презентация не предназначена для публичного распространения и не может публично распространяться в России.

Никакие российские органы власти, а также федеральные, региональные или территориальные органы по регулированию рынка ценных бумаг не давали каких-либо конкретных рекомендаций о приобретении каких-либо ценных бумаг Компании.

Ни настоящая презентация, ни какая-либо ее копия не могут ввозиться или передаваться в Австралию, Канаду, Особый Административный Район Гонконг Китайской Народной Республики, Японию, Южную Африку или канадским лицам либо каким-либо аналитикам по рынку ценных бумаг или иным лицам в какой-либо из этих юрисдикций. Любое нарушение данного ограничения может иметь следствием нарушение законодательства о ценных бумагах Австралии, Канады, Особого Административного Района Гонконг Китайской Народной Республики, Японии, или Южной Африки. Распространение настоящей презентации в иных юрисдикциях может быть ограничено законом, и лица, в распоряжение которых попадает настоящая презентация, должны самостоятельно установить наличие таких ограничений и соблюдать их. Компания не регистрировала и не намерена регистрировать какую-либо часть акций в рамках Предложения в соответствии с применимым законодательством о ценных бумагах Австралии, Канады, Особого Административного Района Гонконг Китайской Народной Республики, Японии, Южной Африки, и с учетом определенных исключений, ценные бумаги не могут предлагаться и продаваться в Австралии, Канаде, Особом Административном Районе Гонконг Китайской Народной Республики, Японии, Южной Африке или любому подданному, резиденту или гражданину Австралии, Канады, Особого Административного Района Гонконг Китайской Народной Республики, Японии, Южной Африки.

Информация, содержащаяся в настоящей презентации, не предназначена для публикации или дальнейшего распространения (прямо или опосредованно) в Соединенных Штатах Америки (далее - «США») или каким-либо лицам США в соответствии с определением в Положении S, принятом на основании Закона США о ценных бумагах 1933 года (далее - «Закон о ценных бумагах»). Информация, содержащаяся в настоящей презентации, представлена исключительно для информационных целей и не должна рассматриваться как предложение о продаже ценных бумаг в США или любой иной юрисдикции. Компания не регистрировала и не намерена регистрировать какую-либо часть размещаемых Акции в США или проводить публичное размещение Акции в США, и ценные бумаги не могут предлагаться или продаваться в США (в соответствии с определением в Положении S, принятом на основании Закона о ценных бумагах).

В любом Государстве-члене Европейской Экономической Зоны, которое приняло Директиву 2003/71/ЕС (такая Директива совместно с любыми применимыми мерами по ее реализации в таком государстве-члене далее именуется – «Директива о проспектах эмиссии») (каждое - «Соответствующее государство-член») настоящая презентация адресуется и предназначена лицам, которые являются «квалифицированными инвесторами» в соответствующем государстве-члене в значении Директивы о проспектах эмиссии (далее - «Квалифицированные инвесторы»).

Настоящая презентация направляется и предназначена только (i) лицам, находящимся за пределами Великобритании, или (ii) лицам, являющимся профессиональными инвесторами, подпадающими под действие ст. 19(5) Приказа 2005 г. (о рекламе финансовых услуг), принятого на основании Закона 2000 г. («О финансовых услугах и рынках» с учетом изменений (далее – «Приказ»), или (iii) юридическим лицам с высоким инвестиционным потенциалом, а также иным лицам, которым это сообщение может быть направлено на законных основаниях, и, которые подпадают под действие ст. 49(2) (a)-(d) Приказа (все такие лица далее совместно именуются «Соответствующие лица»).

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 прогнозной терминологии, включая термины «считает», «оценивает», «предполагает», «ожидает», «намеревается», «может», «будет» или «должен» или, в каждом случае, их варианты 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 впечатлений, созданного заявлениями прогнозного характера, содержащимися в настоящей презентации.

При условии соблюдения ее 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.

НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНО ДЛЯ РАСПРОСТРАНЕНИЯ, ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАССЫЛКИ В АВСТРАЛИИ, КАНАДЕ, ОСОБОМ АДМИНИСТРАТИВНОМ РАЙОНЕ ГОНКОНГ КИТАЙСКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ, ЯПОНИИ, ЮЖНОЙ АФРИКЕ ИЛИ США.



Эдуард Алексеенко

Первый заместитель Генерального директора



Антон Румянцев

Специалист по взаимодействию с инвесторами



I.	Обзор бизнеса	4
II.	Ключевые операционные показатели	7
III.	Финансовые показатели	12
IV.	Приложения	19



Раздел I

Обзор бизнеса

- Компания является одним из самых быстрорастущих производителей энергетического угля в России и крупнейших поставщиков угля в Западной Сибири.
- С момента основания в 2000 г. Компания запустила 3 разреза и создала широкую производственную и сбытовую инфраструктуру:
 - ▲ В 2009 г. добыто 6,15 млн. т энергетического угля
 - ▲ 100% высококачественный уголь марки «Д» в соответствии с российской классификацией
 - ▲ Проектная мощность ⁽¹⁾ – 11 млн. т
 - ▲ 409 млн. т ресурсов и 192 млн. т доказанных и вероятных запасов энергетического угля ⁽²⁾
 - ▲ Развитая ж/д сеть и инфраструктура
- Компания использует современное и высокопроизводительное оборудование, что позволяет достигать эффективного и низкзатратного производства.
- Диверсифицированные каналы сбыта Компании, сбалансированные между внутренним (4.7 млн. т – продажи в 2009 г.) и экспортными рынками (2.7 млн. т), поддерживаемые одной из крупнейших розничных сетей в Западной Сибири.
- В Компании работает более 3,800 сотрудников.
- Во 2 квартале 2010 г. Компания провела IPO на РТС и ММВБ и привлекла 2,83 млрд. руб., за исключением расходов, связанных с IPO.
- Главные акционеры после IPO: И.Ю. Прокудин (48%) и В.В. Данилов (16%); рыночные акционеры – 36%.

(1) - 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

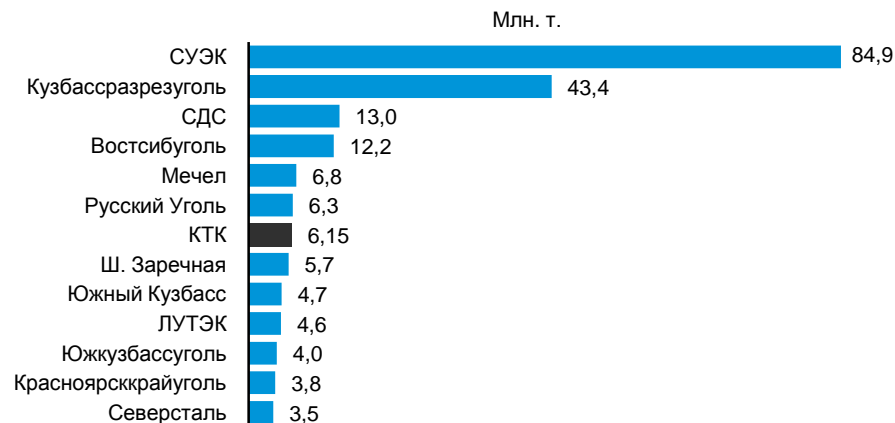
(2) - Рядовой уголь, JORC классификация; Угольные запасы и ресурсы проверяются IMC по данным с 1 января 2010 года (измеряются, определяются и делаются заключения); запасы определяются ревизионной методологией, утвержденной IMC, согласно которой только ресурсы восстанавливающиеся в течение 20 лет, могут считаться запасами

Динамика производства угля



Источник: Компания

Крупнейшие производители энергетического угля в России, 2009



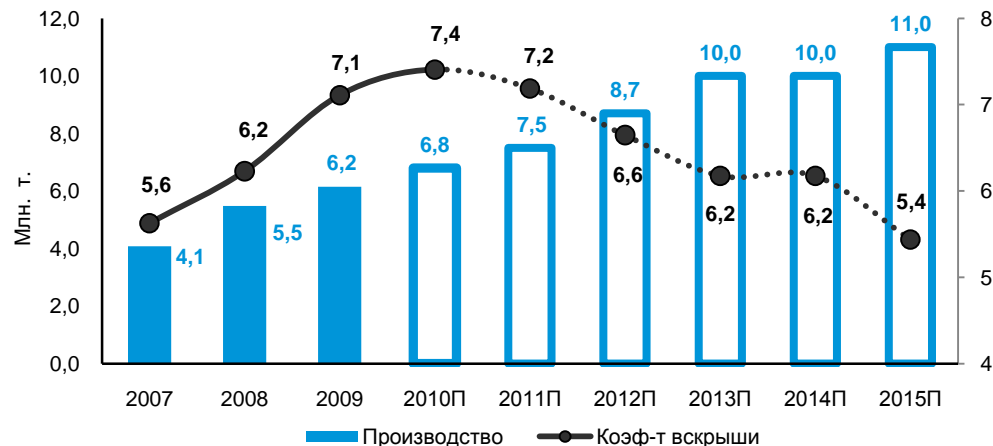
Источник: Металл Эксперт, Февраль 2010 года

I. Перспективы роста производства



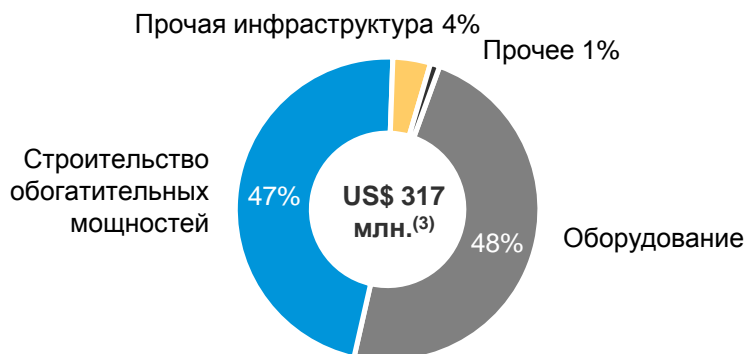
- ▶ Компания имеет необходимую инфраструктуру для обеспечения выхода на проектную мощность⁽¹⁾ производственного оборудования - 11 млн.т угля в год.
 - ▲ Дальнейший рост производства будет опираться на существующее производственное оборудование, лицензии и инфраструктуру и не потребует существенных капитальных вложений, кроме как в расширение транспортного и производственного оборудования.
- ▶ В Августе 2010 г. Компания ввела в эксплуатацию первую обогатительную фабрику с годовой проектной мощностью 2 млн. т. угля. Кроме того, в период с 2012 по 2013 гг. Компания планирует ввести в эксплуатацию еще 2 обогатительные фабрики, что увеличит общую проектную мощность до 8,5 млн. т. в год.
- ▶ Обогащительные мощности позволят Компании увеличить возможность обеспечения клиентов качественным продуктом, уменьшить эксплуатационные потери, расширить возможности экспорта и выйти на новые и перспективные рынки.

Прогноз динамики производства и коэффициента вскрыши



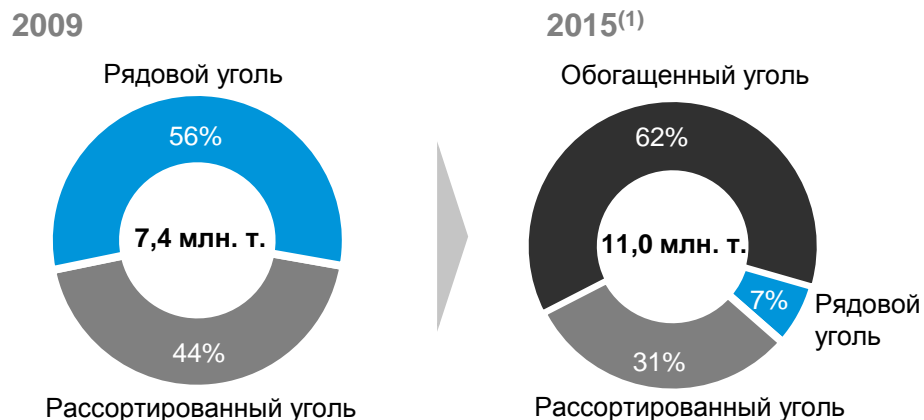
Источник: Компания

Инвестиционная программа⁽²⁾, 2010-2015 гг.



Источник: Компания

Изменение целевой структуры продаж



(1) - 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.

(2) - без НДС, переведено из рублей в доллары в США по курсу 30 рублей/доллар США, около 60 млн. долл. США по планам должно быть инвестировано в 2010 г.



Раздел II

Ключевые операционные показатели

Значительный рост добычи угля

- ▶ В 3 квартале 2010 г. объем добычи угля увеличился на 52% ко 2 кварталу и составил 1,87 млн. тонн (2 кв. 2010 г.: 1,23 млн. тонн). По итогам 9 месяцев Компания добыла 4,59 млн. тонн, что на 5% больше аналогичного показателя 2009 г. (4,38 млн. т.)
- ▶ Объем рассортировки угля вырос на 33% и достиг 1,16 млн. тонн (2 кв. 2010 г.: 0,87 млн. тонн). За 9 месяцев 2010 г. объем рассортированного угля составил 2,94 млн. тонн, увеличившись на 34% по сравнению с показателем 9 месяцев 2009 г. (2,20 млн. тонн).

Повышение объема продаж угля и увеличение цен реализации

- ▶ Продажи угля в 3 квартале выросли на 43% до 2,27 млн. тонн (2 кв. 2010 г.: 1,59 млн. тонн). За 9 месяцев 2010 г. реализация угля увеличилась на 14% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 5,79 млн. тонн (9 мес. 2009: 5,08 млн. тонн).
- ▶ Средняя цена ⁽¹⁾ реализации угля поднялась на 7% по сравнению с предыдущим кварталом до 1 010 руб. за тонну (2 кв. 2010 г.: 946 руб. за тонну). За 9 месяцев средняя цена реализации достигла 947 руб. за тонну, что на 3% выше аналогичного показателя 2009 г. (920 руб. за тонну).

Сокращение производственных расходов на 1 т. к предыдущему кварталу, но увеличение по отношению к 2009 г.

- ▶ Коэффициент вскрыши в 3 квартале снизился на 32% до 7,2 по сравнению со 2 кварталом (10,6). Объем взорванной горной массы упал до 34% к предыдущему кварталу до 4,8 млн. куб.м. (2 кв. 2010 г.: 7,4 млн. куб.м). Среднее расстояние транспортировки вскрыши увеличилось на 7% по сравнению со 2 кварталом до 3 км. (2 кв. 2010 г.: 2,4 км).
- ▶ По итогам 9 месяцев 2010 г. коэффициент вскрыши вырос на 4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 7,8 (9 мес. 2009: 7,5). Взорванная горная масса увеличилась на 28% до 18,6 млн. куб.м. (9 мес. 2009: 14,6 млн. куб.м.). Среднее расстояние транспортировки вскрыши увеличилось на 24% до 2,9 км. (9 мес. 2009: 2,4 км.).

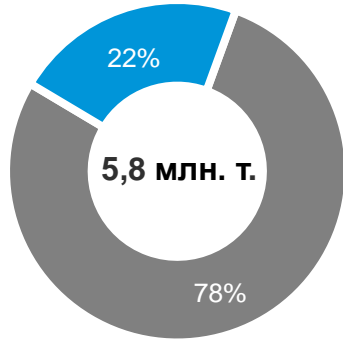
Продолжение масштабных инвестиций

- ▶ По итогам 3 квартала 2010 г. объем инвестиций достиг 572 млн. руб. Сумма, потраченная на приобретение основных средств, в течение прошедших 9 месяцев превысила аналогичный показатель прошлого года в 2,3 раза и достигла 1 919 млн. руб. (9 месяцев 2009 г.: 821 млн. руб.) Инвестиции включали приобретение производственного оборудования, строительство первой обогатительной фабрики и отопляемого ремонтного бокса для грузовиков.

II. Разбивка продаж КТК за 9 мес. 2010 г.

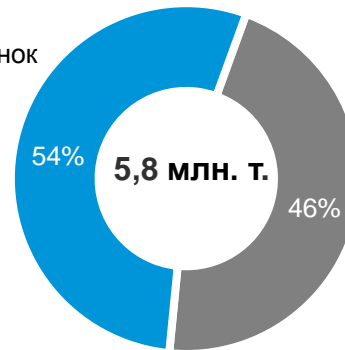


Перепродажа угля



Собственный уголь

Внутренний рынок

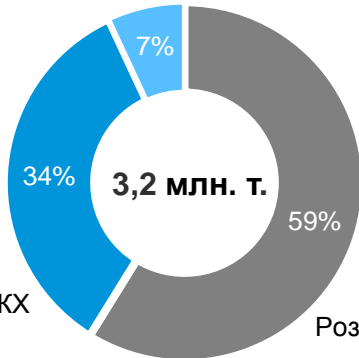


Экспорт

Внутренний рынок

Экспорт

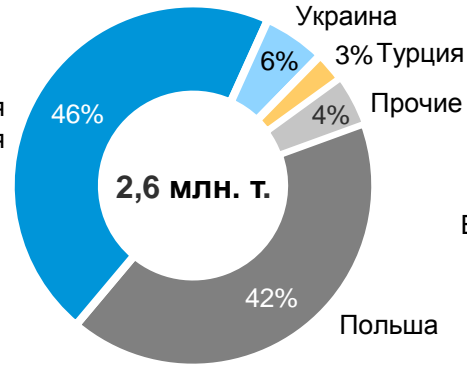
Энергетические компании



ЖКХ

Розничные клиенты

Китай и Южная Корея



Украина

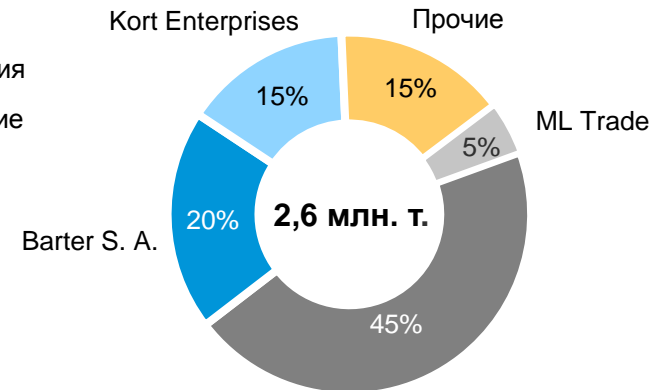
Турция

Прочие

Польша

Kort Enterprises

Прочие



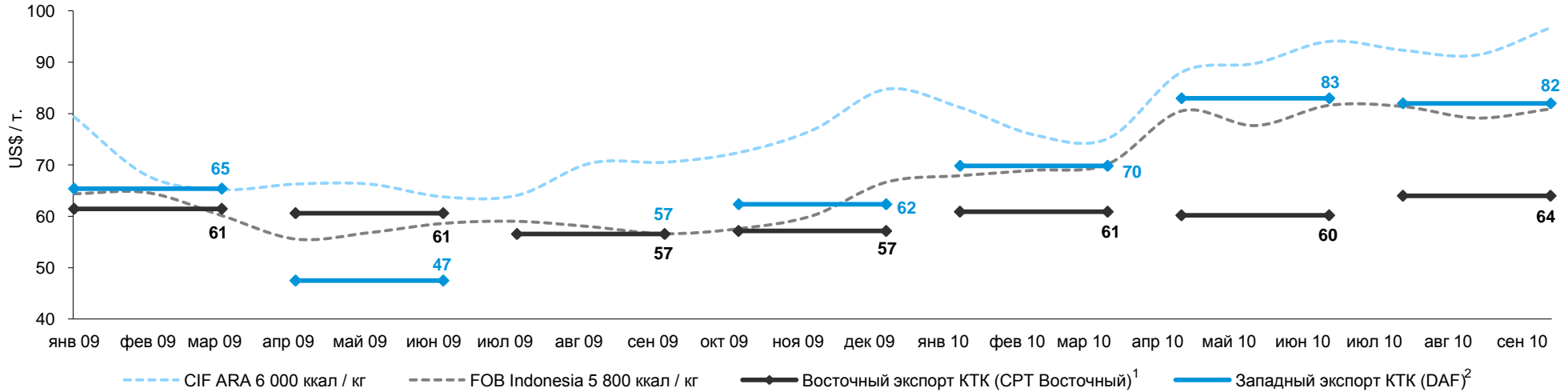
Barter S. A.

Glencore International

II. Сравнение средних экспортных цен с индексами

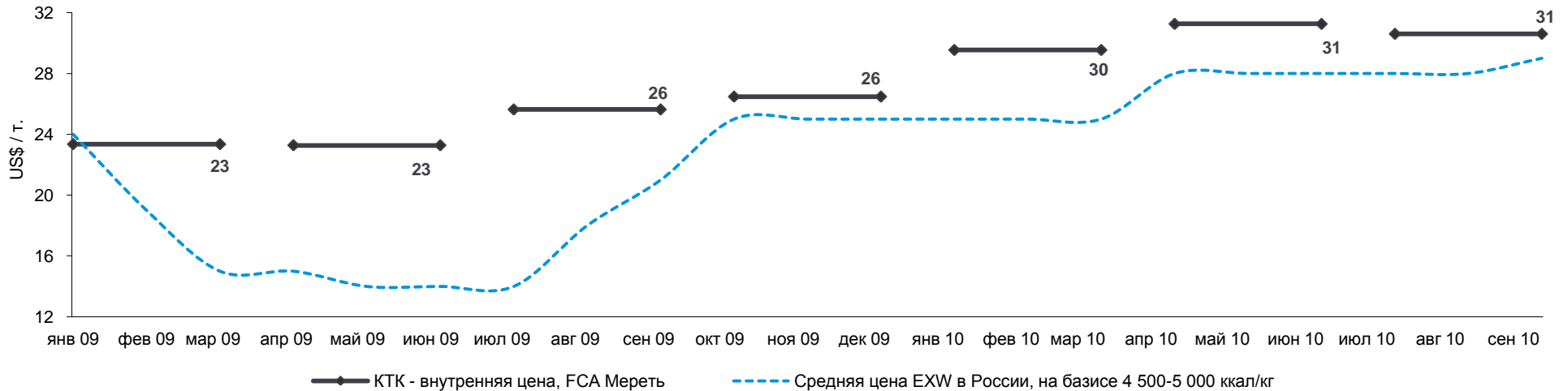


Сравнение экспортных цен КТК с международными индексами FOB и CIF, US\$/т.



Источник: Компания, Argus для FOB Индонезия и CIF ARA

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



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

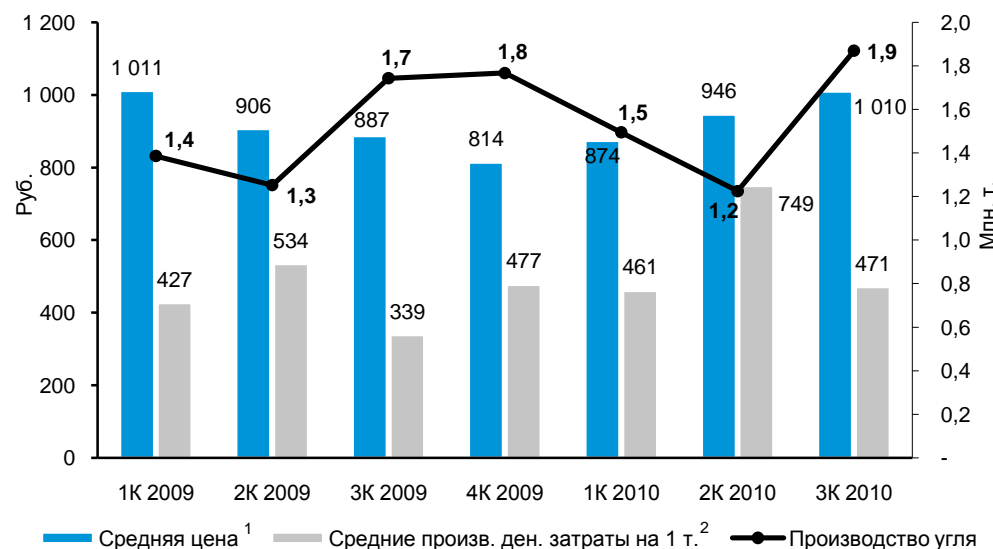
- (1) - Средние экспортные ежеквартальные цены для Западных поставок DAF, не включая поставок в Украину
- (2) - Средние экспортные ежеквартальные цены для Восточных перевозок CPT

II. Анализ производства и денежных затрат



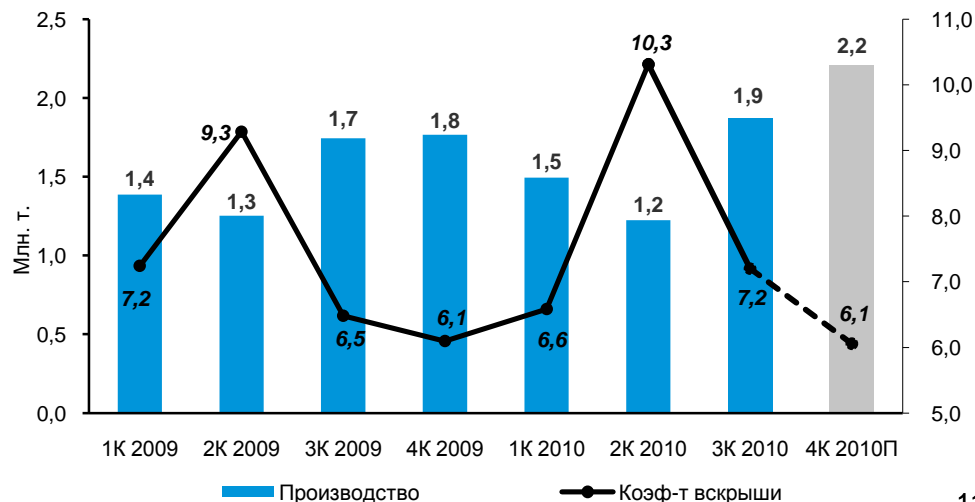
- Общий объем добычи угля в 3 квартале 2010 г. увеличился на 52% по сравнению со 2 кварталом и составил 1,87 млн. тонн. Такой сильный рост был вызван активизацией спроса перед началом отопительного сезона и замещением части покупного угля, реализуемого через розничную сеть КТК, продуктами собственного производства.
- По сравнению с предыдущим кварталом средняя экспортная цена ⁽¹⁾ за 3 квартал поднялась на 7% до 1 010 руб. (US\$33) за тонну. Рост средней цены был обусловлен изменением структуры отгрузок в пользу контрактов, заключенных в 1 полугодии 2010 г. по более высоким ценам.
- Благодаря снижению коэффициента вскрыши а также сокращению расходов, связанных с взрыванием горной массы, производственные денежные затраты⁽²⁾ Компании на т. угля сократились на 37% с 749 руб. во 2 квартале до 471 руб. в 3 квартале 2010 г.
- Компания сохраняет прогноз дальнейшего сокращения коэффициента вскрыши и увеличения производства угля в 4 квартале и рассчитывает достичь целевого показателя годового объема производства в 6,8 млн. тонн.

Средняя цена и производственные ден. затраты на 1 т. угля



Источник: Компания

Динамика производства и коэффициента вскрыши



Источник: Компания

(1) – не включая НДС, ж/д тариф (FCA Мереть, включая розничную наценку КТК)

(2) – производственные денежные затраты 1 тонну рассчитаны как себестоимость за вычетом (а) издержек на сбыт, (б) амортизации, (в) затрат на уголь на перепродажу, (г) изменения запасов, (д) ж/д тарифа и расходов на транспортировку, (е) затрат перенесенных на след. периоды, плюс коммерческие расходы, относящиеся на добычу, деленные на объем добычи за год



Раздел III

Финансовые результаты

Выручка
3 кв. – 3 925 млн. руб.
9 м. – 9 576 млн. руб.

- Выручка, полученная в 3 квартале 2010 г., по сравнению с предыдущим кварталом выросла на 44% до 3 925 млн. руб. (2 кв. 2010 г.: 2 733 млн. руб.), прежде всего в связи с ростом объема продаж и средней экспортной цены на 43% и на 7%, соответственно.
- За 9 месяцев 2010 г. выручка компании увеличилась на 29% и составила 9 576 млн. руб. (9 мес. 2009: 7 450 млн. руб.)

ЕБИТДА
3 кв. - 683 млн. руб.
9М – 1 224 млн. руб.

- Благодаря росту выручки и сокращению денежных производственных затрат⁽¹⁾ на тонну угля, ЕБИТДА⁽²⁾ в 3 квартале 2010 г. существенно увеличилась по сравнению со 2 кварталом и составила 683 млн. руб. (2 кв. 2010 г.: 12 млн. руб.). Рентабельность ЕБИТДА⁽³⁾ составила 29%.
- За 9 месяцев 2010 г. ЕБИТДА снизилась на 21% и составила 1 224 млн. руб. (9 мес. 2009 г. 1 543 млн. руб.). Ее сокращение произошло в рамках ожидания менеджмента и было вызвано относительным снижением средней экспортной цены и ростом производственных затрат в 1 полугодии 2010 г. по отношению к аналогичному периоду прошлого года. Рентабельность по ЕБИТДА составила 21%.

Чистая прибыль
3 кв. - 349 млн. руб.
9 м. - 353 млн. руб.

- В 3 квартале 2010 г. была получена чистая прибыль в размере 349 млн. руб. по сравнению с чистым убытком, составившим 275 млн. руб. во 2 квартале 2010 г. Рентабельность чистой прибыли достигла 15%.
- По итогам 9 месяцев чистая прибыль достигла 353 млн. руб., сократившись по сравнению с показателем 9 месяцев 2009 г. на 28% (490 млн. руб.). Рентабельность чистой прибыли составила 6%.

Чистый долг
2 311 млн. руб.

- Чистый долг на конец отчетного периода составил 2 311 млн. руб., снизившись на 12% по сравнению со 2 кварталом 2010 г. (2 613 млн. руб.), и на 41% по сравнению с аналогичным показателем 2009 г. (3 886 млн. руб.).
- Показатель чистого долга к ЕБИТДА на конец отчетного периода составил 1,2⁽⁴⁾.

Источник: Неаудированная отчетность Компании по МСФО за 3 кв. и 9 м. 2010 г.

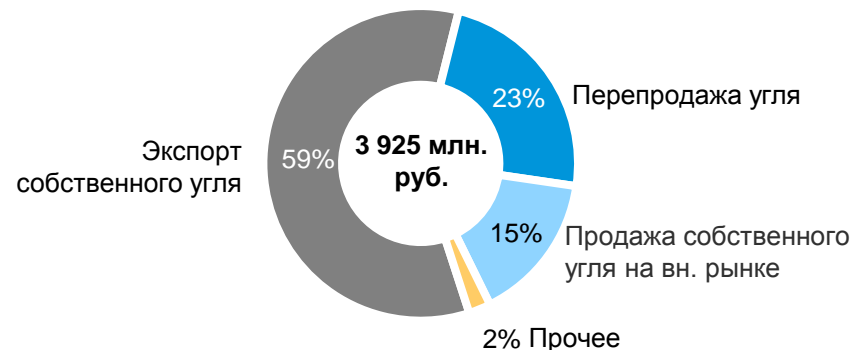
- (1) - Производственные денежные затраты 1 тонну рассчитаны как себестоимость за вычетом (а) издержек на сбыт, (б) амортизации, (в) затрат на уголь на перепродажу, (г) изменения запасов, (д) ж/д тарифа и расходов на транспортировку, (е) затрат перенесенных на след. периоды, плюс коммерческие расходы, относящиеся на добычу, деленные на объем добычи за год
- (2) - ЕБИТДА для каждого из временных периодов представляет собой операционную прибыль до износа и амортизации и потерь от продажи собственности, заводов и оборудования
- (3) - Здесь и далее при расчете рентабельности ЕБИТДА и чистой рентабельности выручка была скорректирована на Ж/Д тариф и транспортные услуги
- (4) - Для расчета показателя за 3 кв. 2010 г. бралась сумма ЕБИТДА за 9 месяцев 2010 г. и 4 квартал 2009 г.

III. Разбивка выручки по операционным сегментам



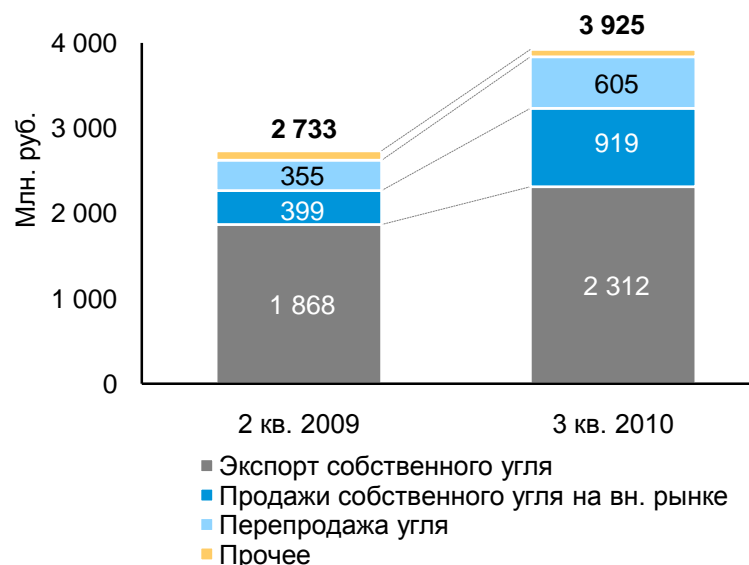
- ▶ По итогам 3 квартала выручка в сегменте экспортной реализации угля повысилась на 24% по сравнению со вторым кварталом до 2 312 млн. руб. (2 кв. 2010 г.: 1 868 млн. руб.). Рост по отношению к предыдущему кварталу произошел благодаря увеличению объема поставок на 12%, а также повышению средней реализованной экспортной цены ⁽¹⁾ угля на 13%. Рост средней цены был обусловлен изменением структуры отгрузок в пользу контрактов, заключенных в 1 полугодии 2010 г. по более высоким ценам.
- ▶ Выручка в сегменте продажи собственного угля на российском рынке в 3 квартале достигла 919 млн. руб., что в 2,3 раза больше выручки 2 квартала 2010 г. (399 млн. руб.) Такой сильный рост был вызван активизацией спроса перед началом отопительного сезона и замещением части покупного угля, реализуемого через розничную сеть КТК, продуктами собственного производства.
- ▶ Компания продолжила наращивать продажи угля, закупленного у третьих лиц. В результате роста объемов реализации, а также благодаря сезонному увеличению внутренних цен, в 3 квартале выручка в этом сегменте увеличилась на 70% по сравнению с предыдущим кварталом и составила 605 млн. руб. (2 кв. 2010 г.: 355 млн. руб.).
- ▶ В сегменте прочей деятельности выручка за квартал сократилась на 21% по сравнению со 2 кварталом 2010 г. до 89 млн. рублей. В основном снижение выручки в данном сегменте было обусловлено сезонным сокращением реализации электрической и тепловой энергии, произведенной на Анжеро-Судженской ТЭЦ, входящей в КТК.

Разбивка выручки за 3 кв. 2010 г. по сегментам



Источник: Неаудированная отчетность Компании по МСФО за 3 кв. и 9 м. 2010 г.

Динамика сегментной выручки



(1) – не включая НДС, ж/д тариф (FCA Мереть, включая розничную наценку КТК)

Источник: Неаудированная отчетность Компании по МСФО за 3 кв. и 9 м. 2010 г.

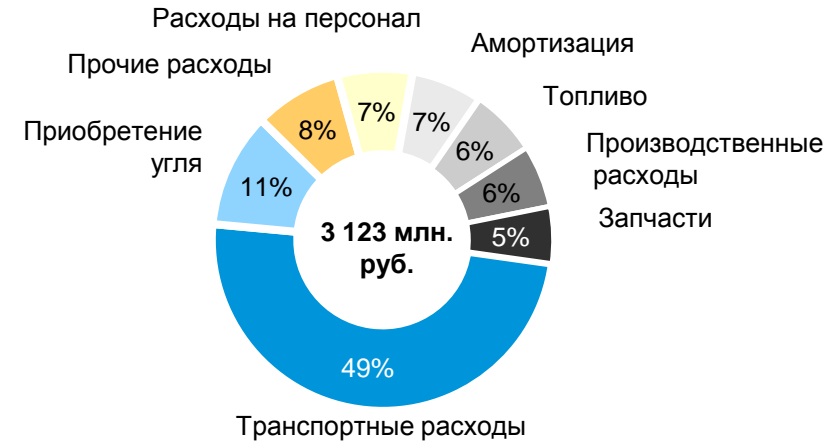
III. Себестоимость



В связи с ростом объемов производства и реализации, 3 квартале себестоимость увеличилась на 22% до 3 123 млн. руб.

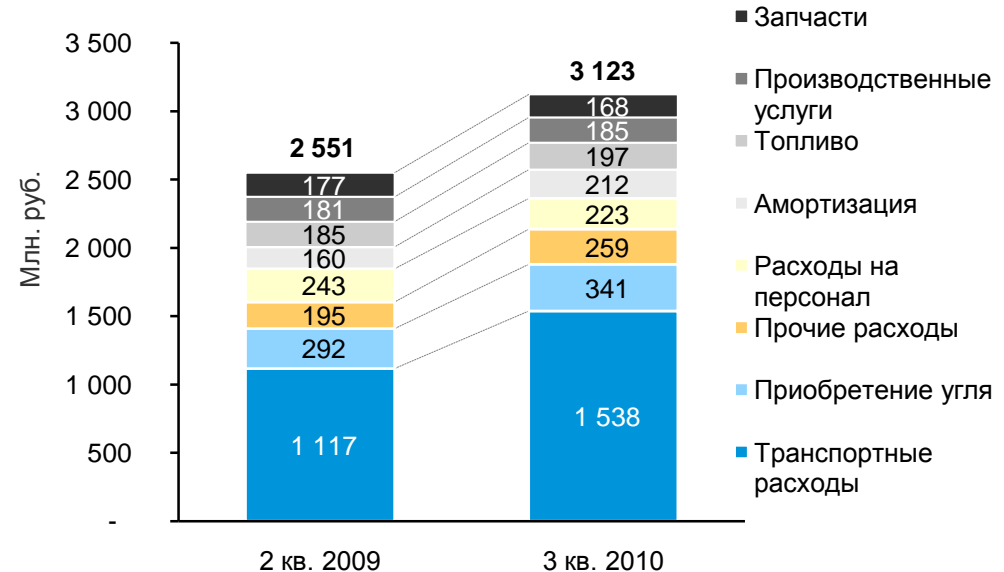
- ▶ На фоне увеличения объемов реализации в натуральном выражении на 43% транспортные расходы выросли на 38% по сравнению с предыдущим кварталом до 1 538 млн. руб. (2 кв. 2010 г.: 1 117 млн. руб.).
- ▶ Расходы на закупку угля для перепродажи выросли на 14% и составили 341 млн. руб. против 292 млн. руб. во 2 квартале.
- ▶ Расходы на оплату труда снизились на 8% и составили 223 млн. руб. (2 кв. 2010 г.: 243 млн. руб.). Сокращение произошло в связи с уменьшением резерва по неиспользованным отпускам, а также повышенными расходами на персонал во 2 квартале в связи с выплатой премий сотрудникам по итогам IPO и приуроченных к десятилетию Компании.
- ▶ Ввод в эксплуатацию нового производственного оборудования в 3 квартале привел к тому, что амортизационные расходы достигли 212 млн. руб., что на 33% выше результата 2 квартала 2010 г. (160 млн. руб.)
- ▶ В связи с увеличением грузооборота и расстояния транспортировки вскрыши в течение квартала произошло увеличение расходов на топливо на 6% до 197 млн. руб. (2 кв. 2010 г.: 185 млн. руб.).
- ▶ Расходы на производственные услуги, включающие добычу, обработку и рассортировку угля, составили 185 млн. руб., практически не изменившись со 2 квартала (181 млн. руб.). Объем переработанной вскрыши остался практически на уровне 2 квартала, а включаемый в него объем взорванной горной массы сократился на 34%, компенсировав расходы, связанные с увеличением добычи и рассортировки угля.
- ▶ В течение 3 квартала сумма остальных затрат, включающих расходы на ремонт и обслуживание, НДС, операционную аренду и прочее, увеличилась на 33% до 259 млн. руб. (2 кв. 2010 г.: 185 млн. руб.). Рост произошел в основном из-за увеличения НДС и расходов на аренду оборудования.

Разбивка себестоимости в 3 кв. 2010 г.



Источник: Неаудированная отчетность по МСФО за 3 квартал и 9 месяцев 2010 г.

Динамика себестоимости



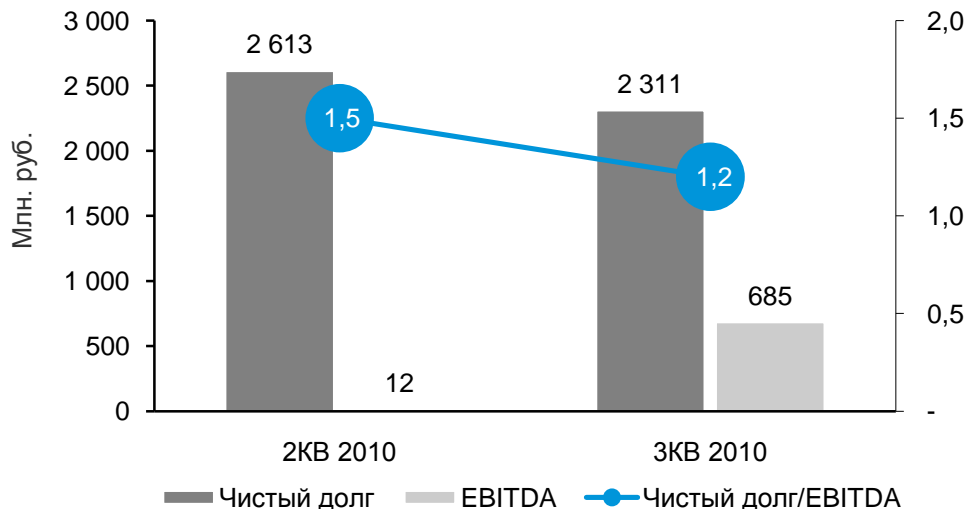
Источник: Неаудированная отчетность по МСФО за 3 квартал и 9 месяцев 2010 г.

III. Долговая нагрузка



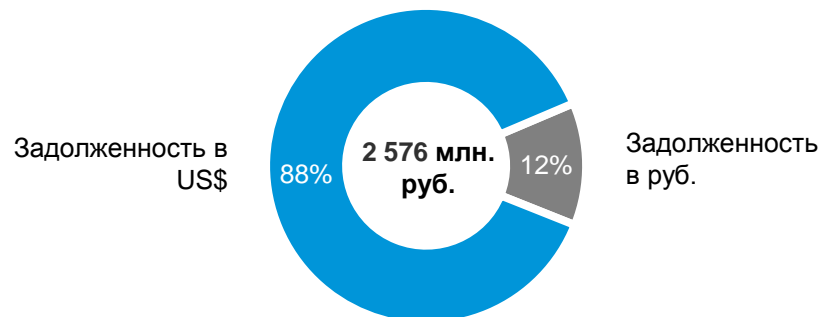
- В 3 квартале 2010 г. Компания сохранила относительно низкий уровень долговой нагрузки - соотношение Чистый Долг / EBITDA снизился до 1.2х, благодаря квартальному росту EBITDA.
- Компания продолжила сокращение своей задолженности. Чистый долг Компании снизился на 12% до 2 311 млн. руб. по отношению ко 2 кварталу 2010 г. (2 613 млн. руб.).
- По состоянию на 30 сентября 2010 г., средняя процентная ставка по кредитам составила 7,4%.
- Компания не планирует значительного роста заимствований до конца 2010 г.

Соотношение Чистого долга / EBITDA⁽¹⁾



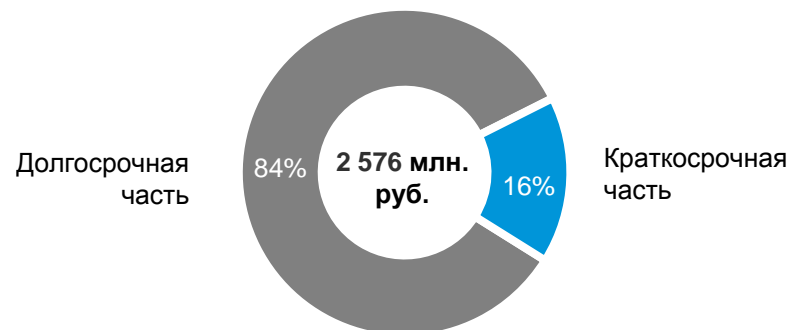
Источник: Неаудированная отчетность по МСФО за 3 квартал и 9 месяцев 2010 г.

Валютная структура долга на 30 сент. 2010 г.



Источник: Неаудированная отчетность по МСФО за 3 квартал и 9 месяцев 2010 г.

Структура долга по дате погашения на 30 сент. 2010 г.



Источник: Неаудированная отчетность по МСФО за 3 квартал и 9 месяцев 2010 г.

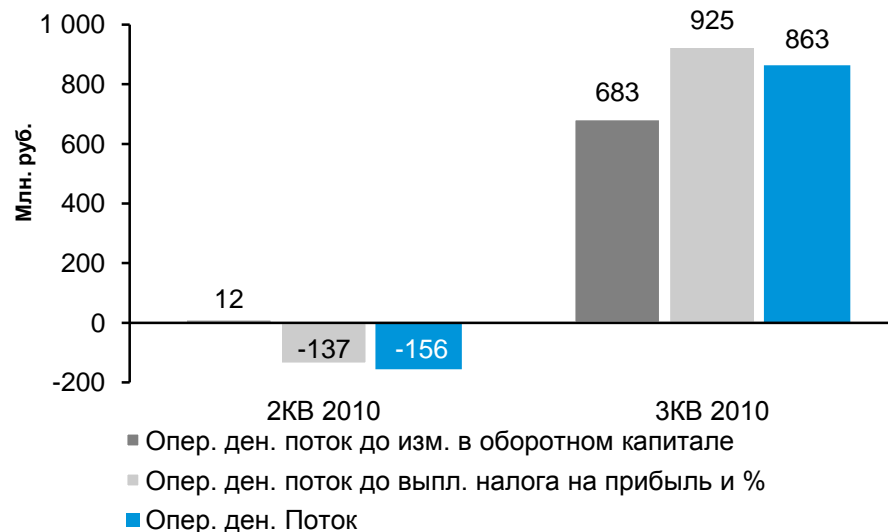
(1) - Для расчета показателя за 3 кв. 2010 г. бралась сумма EBITDA за 9 месяцев 2010 г. и 4 квартал 2009 г. Для расчета показателя за 2 кв. 2010 г. бралась сумма EBITDA за 1П 2010 г. и 2П 2009 г.

III. Денежный поток и инвестиции



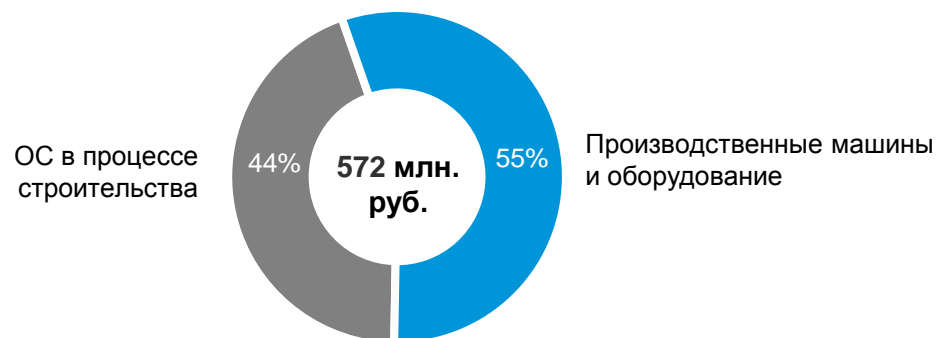
- В 3 третьем квартале 2010 г. операционный денежный поток до уплаты налога на прибыль и процентов был положительным на уровне 925 млн. руб. по сравнению с оттоком во 2 квартале (137 млн. руб.). Основное влияние на его увеличение оказало снижение производственных денежных затрат на 1 тонну угля, а также рост средних реализованных цен ⁽¹⁾.
- Денежный поток от операционной деятельности за 3 квартал достиг 863 млн. руб. против оттока в размере 156 млн. руб., зафиксированного в предыдущем квартале.
- В 3 кварте объем инвестиций в основные средства снизился на 15% по сравнению с предыдущим кварталом и составил 572 млн. руб. (2 квартал 2010 г.: 671 млн. руб.). Инвестиции включали приобретение производственного оборудования и расходы на строительство обогатительной фабрики.
- В августе состоялось открытие первой обогатительной фабрики мощностью 2 млн. т. Фабрика использует технологию крутонаклонной сепарации (КНС) и предназначена для обогащения высокозольного угля и разубоженной горной массы.

Динамика операционного денежного потока



Источник: Неаудированная отчетность по МСФО за 3 квартал и 9 месяцев 2010 г.

Разбивка инвестиций в 3 квартале 2010 г.



(1) – не включая НДС, ж/д тариф (FCA Мереть, включая розничную наценку КТК)

Источник: Неаудированная отчетность по МСФО за 3 квартал и 9 месяцев 2010 г.



Рост производства

- ▶ После окончания отчетного периода компания продолжила увеличение ежемесячного объема добычи угля. По прогнозам менеджмента объемы производства в 4 квартале превысят объемы 3 квартала 2010 года более чем на 15%.
- ▶ В 2010 г. Компания рассчитывает достичь целевого показателя годового объема производства в 6,8 млн. т. угля, из которых порядка 0,2 млн. тонн будут обогащенным углем

Увеличение цен реализации

- ▶ Согласно ожиданиям менеджмента, рост средних цен реализации угля в 4 квартале должен продолжиться. До конца года Компания планирует полностью завершить экспортные поставки угля по контрактам 2009 - 1 полугодия 2010 г. и со следующего года начать продажу по новым договорам, заключенным в ноябре.

Рост EBITDA

- ▶ Исходя из прогнозной динамики цен реализации угля Компании на внутреннем и внешнем рынке, а также в связи с планируемым повышением добычи и сокращением коэффициента вскрыши, менеджмент ожидает роста показателя EBITDA в 4 квартале и в целом за 2010 год по сравнению с аналогичными показателями прошлого года.

Продолжение масштабной инвестиционной программы

- ▶ В 4 квартале 2010 года Компания планирует продолжить активно инвестировать. Общая сумма планируемых инвестиций по итогам года может составить US\$ 60 млн.⁽¹⁾. Согласно ожиданиям менеджмента, в 4 квартале Компания продолжит приобретать производственное оборудование, а также завершит строительство теплого ремонтного бокса для грузовой техники.

(1) - не включая НДС, ж/д тариф (FCA Мереть, включая розничную наценку КТК)

(2) - Без учета НДС

Appendix

Отчетность по МСФО за 3 кв. и 9 мес. 2010 г.

Приложение. Отчет о прибылях и убытках 3 кв. и 9 мес. 2010



Млн. руб.	3 кв. 2010	2 кв. 2010	9 мес. 2010	9 мес. 2009
Выручка	3 925	2 733	9 576	7 450
Себестоимость	-3 123	-2 550	-7 968	-5 564
Валовая прибыль	802	183	1 608	1 886
<i>Валовая рентабельность⁽¹⁾</i>	34%	11%	27%	37%
Коммерческие расходы	-157	-102	-378	-262
Административные расходы	-186	-241	-599	-581
Прочие доходы/(расходы)	12	-23	47	-7
Операционная прибыль	471	-183	678	1 036
<i>Операционная рентабельность⁽¹⁾</i>	20%	-11%	12%	21%
Финансовые доходы	5	-54	11	102
Финансовые расходы	-38	-99	-244	-483
Прибыль/(убыток) до налогообложения	438	-336	445	655
Расходы по налогу на прибыль	-89	61	-92	-165
Прибыль/(убыток) за период	349	(275)	353	490
<i>Чистая рентабельность⁽¹⁾</i>	15%	-17%	6%	10%
ЕБИТДА ⁽²⁾	684	12	1 224	1 543
<i>Рентабельность ЕБИТДА⁽¹⁾</i>	29%	1%	21%	31%

Источник: Неаудированная отчетность по МСФО за 3 квартал и 9 месяцев 2010 г.

(1) - При расчете валовой, операционной, чистой рентабельности и рентабельности ЕБИТДА выручка была скорректирована на Ж/Д тариф и транспортные услуги

(2) - ЕБИТДА для каждого из временных периодов представляет собой операционную прибыль до износа и амортизации и потерь от продажи собственности, заводов и оборудования.

Приложение. Баланс на 30 сент. 2010



Млн. руб.	30 сен. 2010	31 дек. 2009
АКТИВЫ		
Внеоборотные активы		
Основные средства	8 504	7 333
Гудвилл и нематериальные активы	14	14
Инвестиции в зависимые общества	3	3
Прочие инвестиции	32	67
Долгосрочные инвестиции	7	7
Отложенные налоговые активы	15	6
Итого внеоборотные активы	8 575	7 430
Оборотные активы		
Запасы	447	405
Прочие инвестиции	32	7
Авансы по налогу на прибыль	33	30
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 278	1 227
Авансы выданные	395	230
Денежные средства и эквиваленты	265	86
Итого оборотные активы	2 450	1 985
ИТОГО АКТИВЫ	11 025	9 415

Млн. руб.	30 сен. 2010	3 дек. 2009
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Собственный капитал		
Акционерный капитал	20	17
Нераспределенная прибыль	3 517	3 409
Добавочный капитал	2 829	-
Итого капитал, приходящийся на акционеров	6 366	3 426
Доля меньшинства	7	41
Итого собственный капитал	6 373	3 467
Долгосрочные обязательства		
Кредиты и займы	2 156	2 204
Чистые активы, приходящиеся на миноритарных участников ООО	68	66
Резервы	252	237
Отложенные налоговые обязательства	389	362
Итого долгосрочные обязательства	2 865	2 869
Краткосрочные обязательства		
Кредиты и займы	-	-
Банковские овердрафты	420	1 655
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 363	1 414
Резервы	-	-
Задолженность по налогу на прибыль	4	10
Итого краткосрочные обязательства	1 787	3 079
Итого обязательства	4 652	5 948
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	11 025	9 415

Приложение. Отчет о ДДС 3 кв. и 9 мес. 2010



Млн. руб.	3 кв. 2010	2 кв. 2010	9 мес. 2010	9 мес. 2009	Млн. руб.	3 кв. 2010	2 кв. 2010	9 мес. 2010	9 мес. 2009
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Прибыль/(убыток) за период	349	(275)	353	490	Поступления от выбытия основных средств	4	(4)	7	7
<i>Корректировки</i>	-				Займы выданные	(21)	(69)	(100)	(143)
Прибыль/(убыток) от прекращенных операций	225	179	593	500	Поступления от выданных займов (включая полученные проценты)	19	91	111	133
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	(12)	16	(47)	7	Приобретения основных средств	(572)	(671)	(1 919)	(821)
Чистые финансовые расходы	33	153	233	381	Приобретения дочерних обществ	-	-	-	-
Расходы/(возмещения) по расходу на прибыль	89	(61)	92	165	Приобретения долей меньшинства	(18)	(2)	(25)	(3)
Операционный поток до изменения в оборотном капитале и резервах	683	13	1 224	1 543	Денежный поток от инвестиционной деятельности	(588)	(655)	(1 926)	(827)
Изменение в запасах	74	(30)	(42)	111	ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Изменение дебиторской задолженности	(86)	358	(40)	(75)	Поступления кредитов и займов	673	1 146	4 763	4 745
Изменение в авансах	178	(377)	(165)	39	Выплата кредитов и займов	(915)	(2 681)	(6 070)	(4 384)
Изменение в кредиторской задолженности	76	(101)	82	(627)	Вклад долей меньшинства	(23)	2 822	2 799	-
Операционный денежный поток до уплаты налога на прибыль и процентов	925	(137)	1 059	991	Выплаченные дивиденды	-	(253)	(253)	-
Уплаченный налог на прибыль	(12)	(28)	(51)	(220)	Денежный поток от финансовой деятельности	(265)	1 034	1 239	361
Уплаченные проценты	(50)	9	(142)	(477)	Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств	10	223	179	(172)
Денежный поток о операционной деятельности	863	(156)	866	294					