

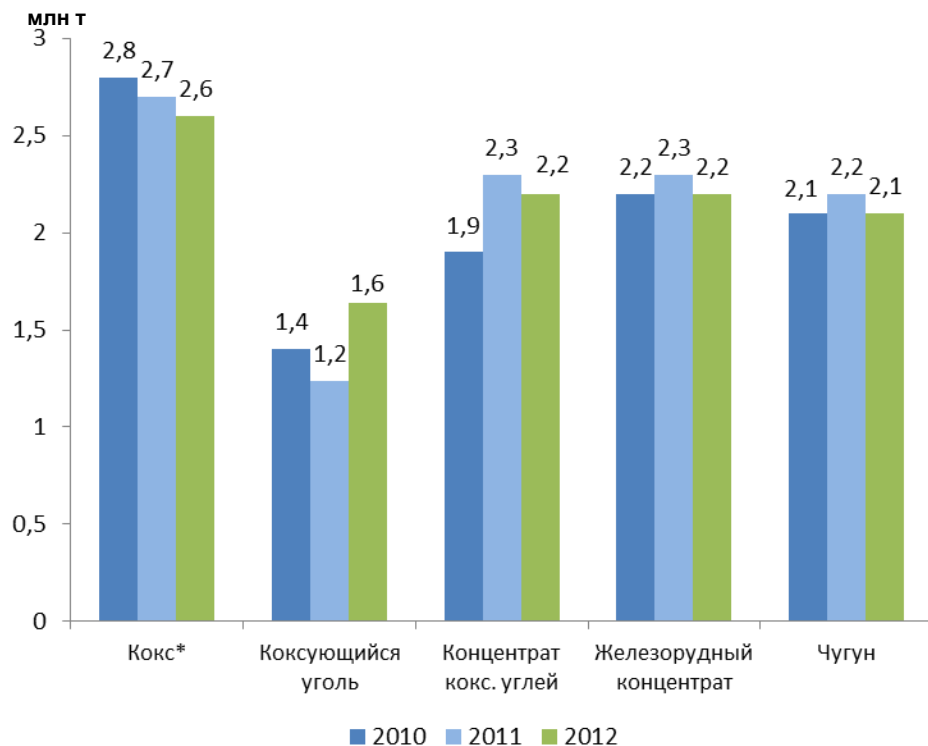


Еврооблигации Группы КОКС Запрос об изменении ковенантов

Февраль 2013 г.



Объемы производства в 2010-2012 гг.



*Кокс (6% влажности) в том числе кокс доменный, литейный, металлургический, коксовый орешек, коксовая мелочь, коксовая пыль

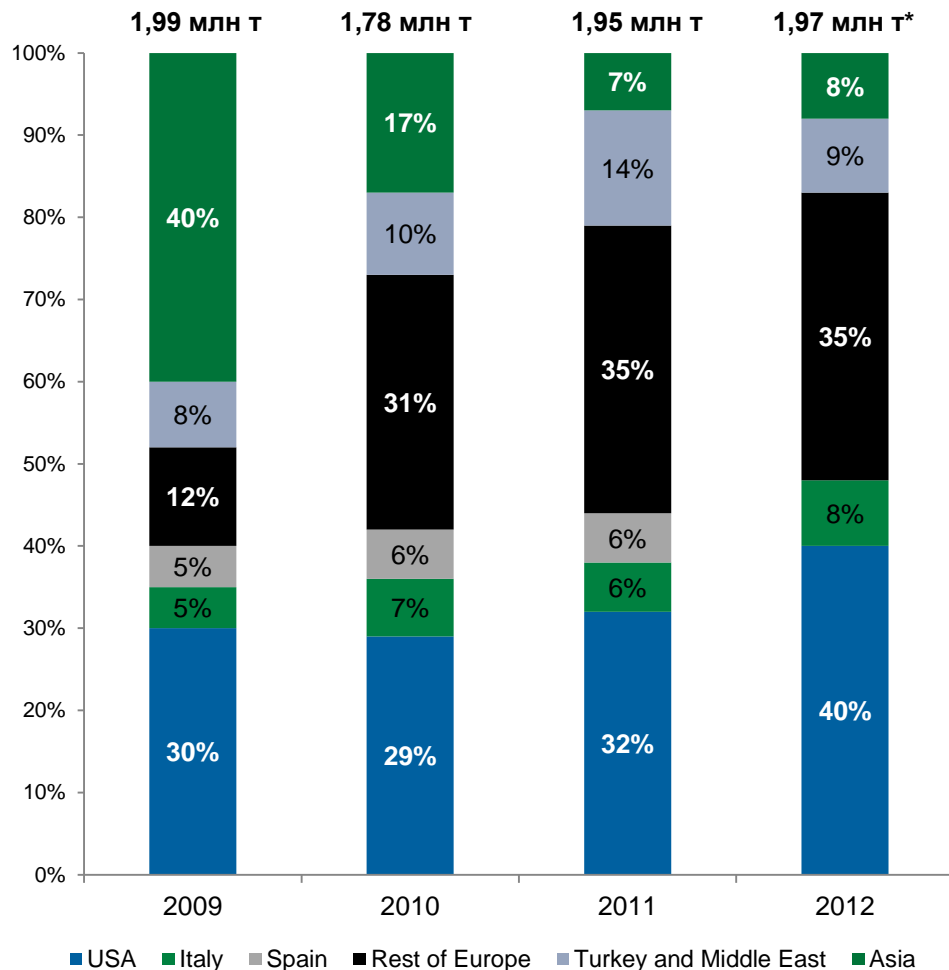
Источник: Управленческая отчетность

Комментарии

- Объемы производства железорудного концентрата, кокса и чугуна в течение последних трех лет сохраняются примерно на одном уровне с высоким коэффициентом загрузки производственных мощностей
- Небольшие колебания объемов производства товарной продукции в течение последних нескольких лет вызваны рядом технологических обстоятельств, включая проведение плановых ремонтов оборудования
- Рост производства угольного концентрата в 2011 г. был достигнут благодаря дополнительным объемам стороннего угля, переработанного для третьих сторон с целью обеспечения максимальной загрузки имеющихся мощностей обогатительной фабрики и получения дополнительной прибыли
- Снижение объемов добычи коксующегося угля в течение 2010-2011 гг. связано с особыми геологическими условиями участков ш. «Владимирская» и ш. «Романовская», которые были пройдены в 2012 г. В 2012 г. в результате модернизации и дополнительного технического оснащения увеличилась добыча угля на разрезе «Участок Коксовый».



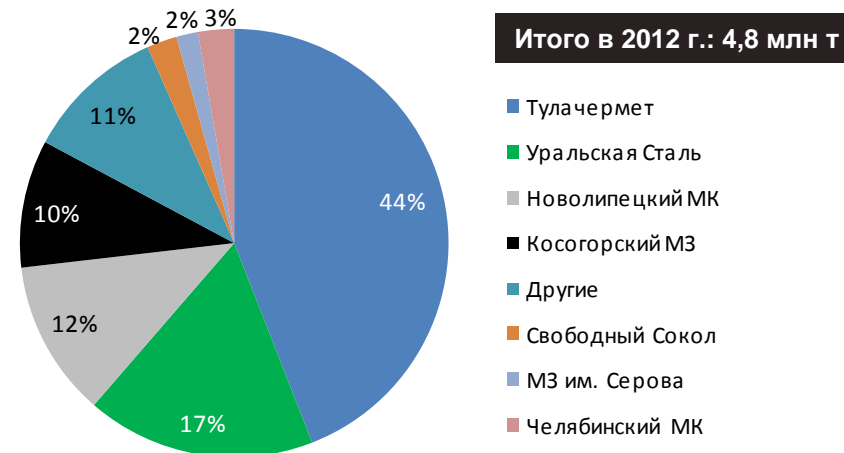
Экспортные продажи чугуна Группы КОКС



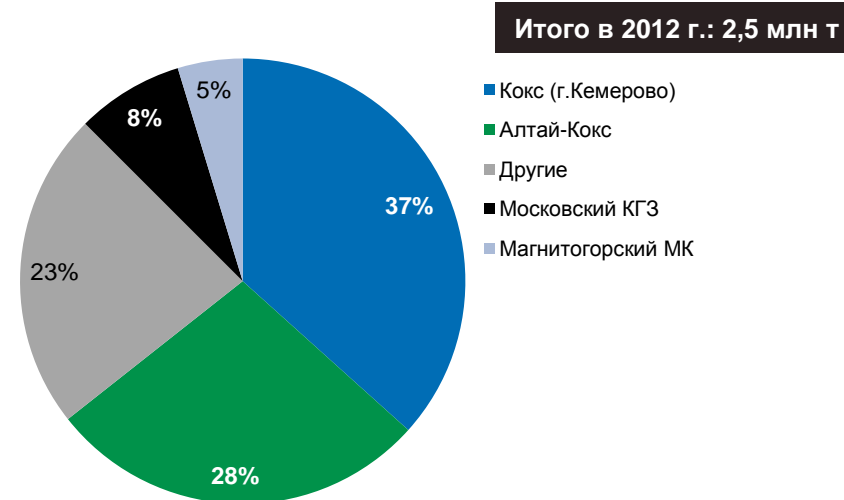
Source: Company's and traders' data

* Include Dec 2012 forecast data

Поставки товарного чугуна российскими предприятиями в 2012 г.



Экспорт кокса российского производства в 2012 г.

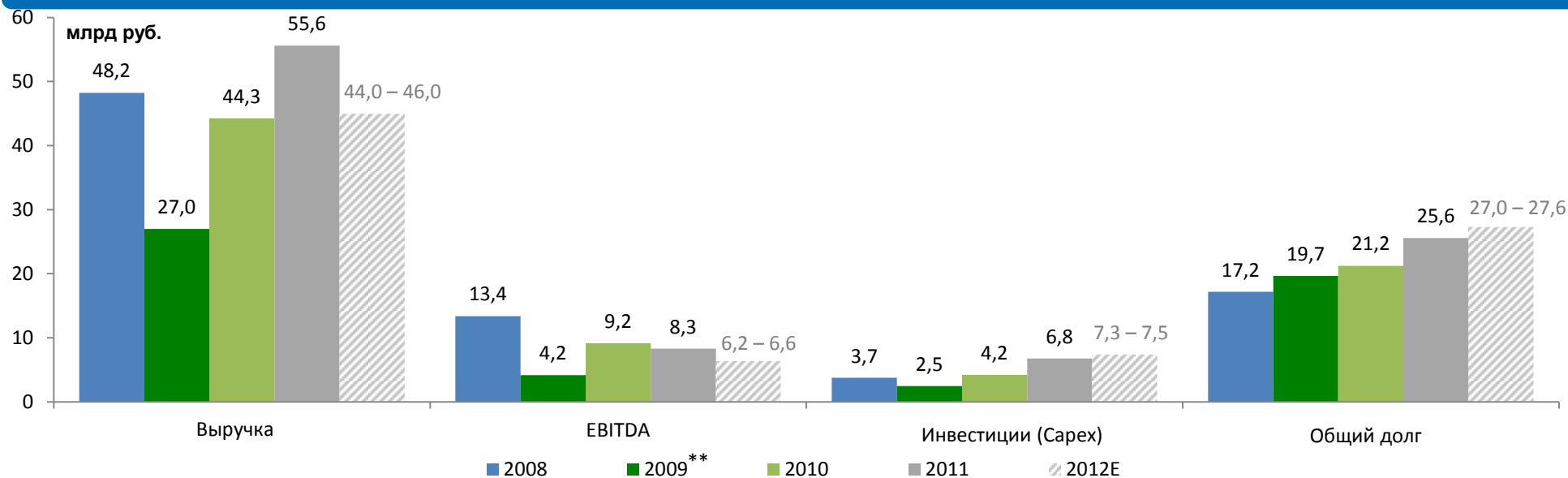


Source: Metal Courier

Основные финансовые показатели за 2008-2012 гг. (предварительная оценка)



Основные финансовые показатели *



* МСФО отчетность за 2009-2011 гг. и предварительная оценка на основе управленческой отчетности за 2012 г.

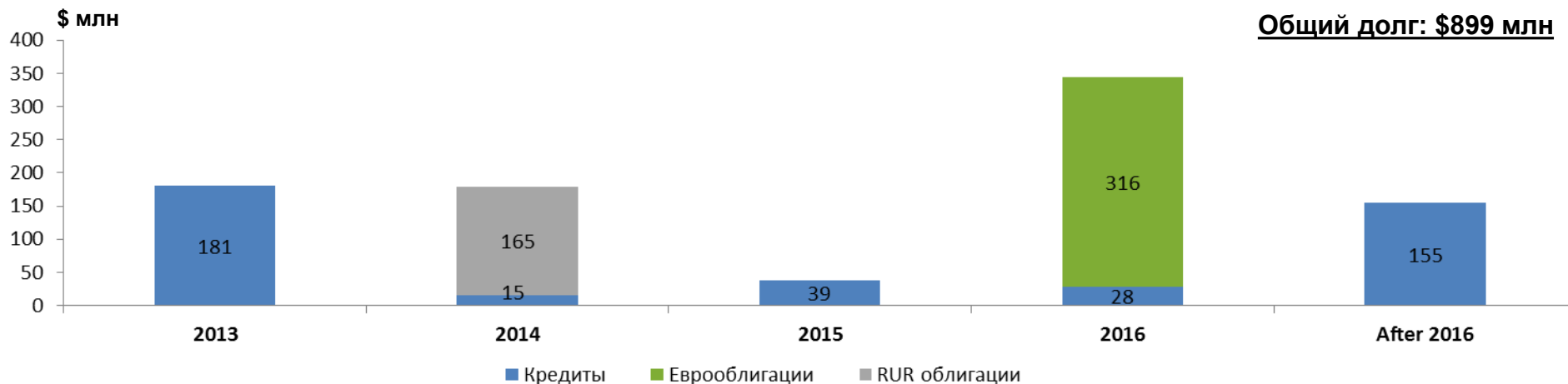
** Причиной снижения показателей в 2009 году был не столько финансовый кризис, сколько необходимость закрытия ДП № 1 на ОАО «Тулачермет» для проведения капитального ремонта в соответствии с техническими регламентами

- Резкие изменения на мировом рынке продукции горно-металлургической отрасли оказали негативное влияние на финансовые результаты Группы КОКС за 2012 год. Такое влияние может сохраниться и в первом полугодии 2013 года
 - В течение 2012 г. в целом наблюдалась негативная динамика цен на рынке чугуна за исключением скачков в сентябре и декабре на фоне роста промышленной активности в различных регионах. Декабрьский рост цен продолжился в январе 2013 г.
 - Снижение выручки в 2012 г. также связано с более интенсивными экспортными продажами компании через сторонних трейдеров в обход собственного трейдера IMT, приобретавших нашу продукцию на условиях FCA, тогда как цены продаж IMT включали также затраты на доставку продукции на условиях FOB, CIF и др. Выручка Группы от реализации в 2011 г. включала выручку, полученную через IMT, в размере 24,7 млрд руб., тогда как в 2012 г. она составила всего 4,6 млрд руб.
- Улучшенные операционные показатели производства чугуна и угольного концентрата наряду с жесткими мерами по оптимизации затрат, введенными во 2-м полугодии 2012 г., привели к хорошим результатам, позволившим частично компенсировать негативное влияние рынка и заложить основу для дальнейшего развития Группы
- Отмечается отсутствие резкого роста уровня задолженности (с 25,6 млрд. руб. в конце 2011 г. до 27,0-27,6 млрд. руб. на конец 2012 г.), несмотря на значительные капитальные затраты в основном в угледобычу
- В 2012 году капитальные затраты были снижены приблизительно на 20% с первоначально запланированных 9 млрд руб. за счет эффективного управления капитальными вложениями и снижения рыночных цен на оборудование и субподрядные работы

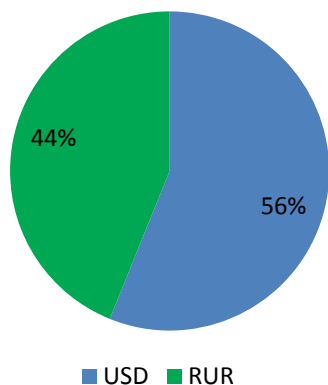
Группа КОКС соблюдает строгую финансовую дисциплину, направленную на поддержание устойчивых финансовых показателей, мониторинг и улучшение кредитного профиля Группы за счет поддержания консервативной структуры капитала, соответствующей общей структуре риска Группы



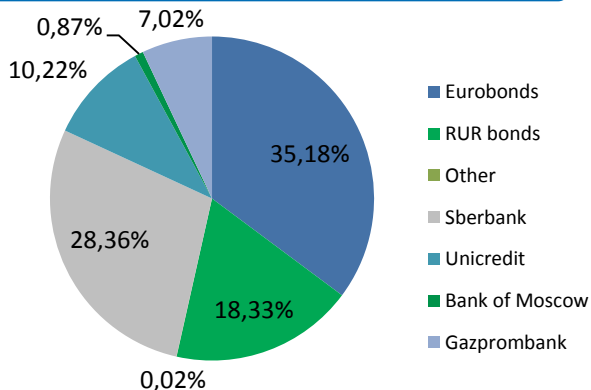
График погашения долга – на конец 2012 г. (оценка)



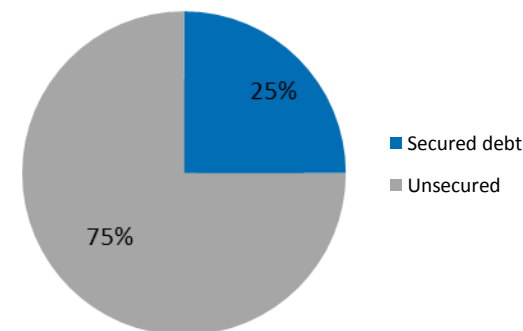
Структура долга по валюте



Структура долга по кредиторам



Структура долга по обеспеченности

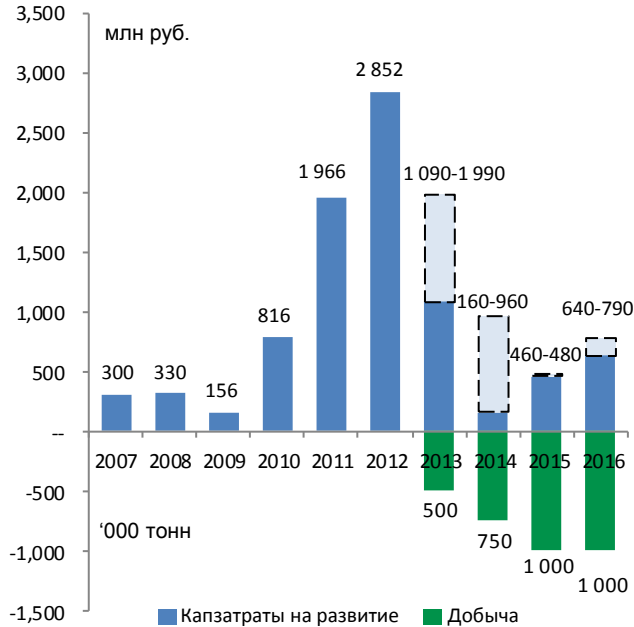


Источник: Управленческая отчетность

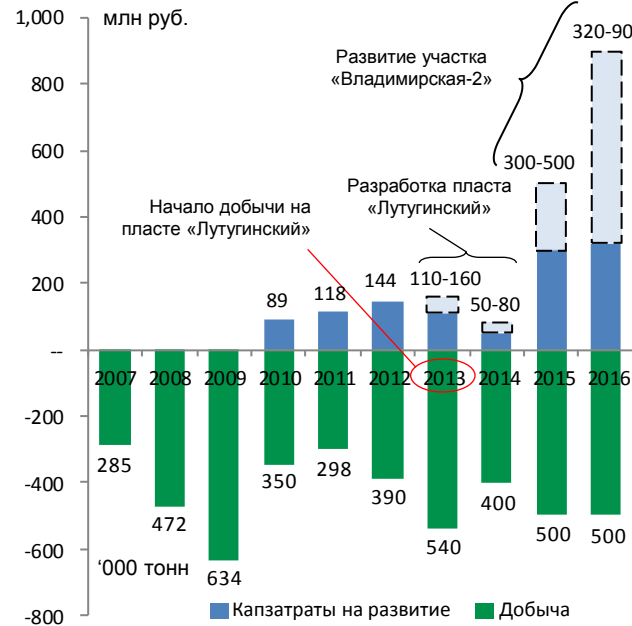
По состоянию на 31/12/2012 г. уровень невыбранных кредитных линий составил порядка 51,2 млрд руб. (около \$1,7 млрд)



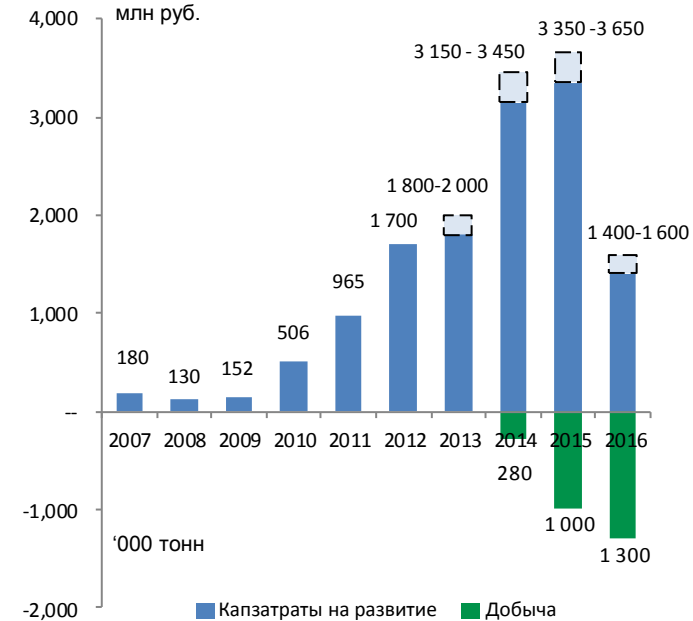
Шахта «Бутовская»



Шахта «Владимирская»



Шахта им. Тихова



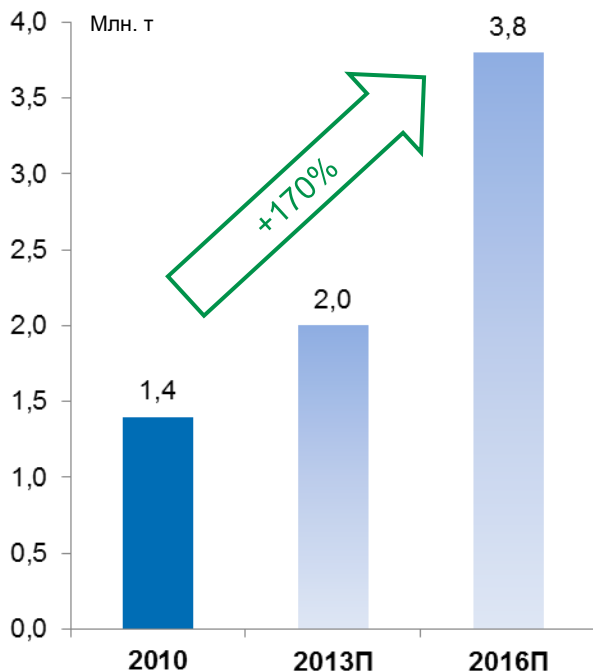
- В 1-м полугодии 2013 г. Группа начнет добычу угля на шахте «Бутовская» (полная проектная производственная мощность 1,5 млн т), а в 2014 г. Группа планирует ввести в строй шахту им. Тихова (полная проектная производственная мощность 3 млн т), где будет добываться дефицитный в России коксующийся уголь марки Ж
- Общий объем капитальных затрат, запланированных на 2013 г., снижен приблизительно на 20-40% с первоначального уровня в 9 млрд руб. за счет оптимизации контрактной стоимости и концентрации ресурсов на приоритетных проектах
- Запуск шахт «Бутовская» и им. Тихова даст многократный синергетический эффект применительно к операционной деятельности и финансовым результатам группы за счет оптимального сочетания имеющихся марок угля и высокой операционной эффективности рассматриваемых активов
- Ввод в эксплуатацию пласта «Лутугинский» на шахте «Владимирская» дополнительно принесет компании порядка 150 тыс. т дополнительного угля до конца 2013 г.

Проекты шахт «Бутовская» и им. Тихова, а также развитие шахты «Владимирская» имеют высокий стратегический потенциал для Группы КОКС и призваны обеспечить финансовую стабильность и высокую акционерную стоимость Компании. На 2013-2015 гг. данные проекты являются приоритетными для Группы.



Угольные проекты Группы КОКС – большой шаг к лидерству в добыче качественного коксующегося угля

Добыча угля Группы КОКС



Источник: Управленческая отчетность

Новые угольные проекты и увеличение существующих добывающих мощностей

Проект	Марка угля	Запасы, (млн т)	Ресурсы, (млн т)	Новые мощности (млн т в год)	Запуск произ-ва	Инвестиции в 2007-2011 гг.* (млрд руб.)	Инвестиции в 2012 г.* (млрд руб.)	Инвестиции в 2013-2016 гг.* (млрд руб.)
Шахта «Бутовская»	КО, КСН, КС	23	111	1,5 к 2015 г.	2013	3,6	2,9	2,4 – 4,2
Шахта им. Тихова	Ж	65	195	3,0	2014	1,9	1,7	9,7 – 10,7
Лутугинский пласт шахты «Владимирская»	КО, КС	1,2	2	0,4	2013	0,0	0,0	0,1 – 0,2
«Владимирская-2»	ТО, КСН, КО	12	47	0,9	2015	0,0	0,0	0,6 – 1,4

* Инвестиции в развитие

Угольные проекты, реализуемые Группой, направлены на достижение полной самообеспеченности коксующимся углем, особенно маркой Ж, которая будет бесперебойно поставляться с ш. им. С.Д. Тихова, замещая сторонние поставки менее качественной марки ГЖ, и таким образом, обеспечит производство более высококачественного кокса, способного упрочнить наши позиции на мировом рынке и повысить эффективность производства чугуна



- Горно-металлургические компании с высоким уровнем вертикальной интеграции имеют более высокий показатель EBITDA на тонну товарного продукта
- В связи с более высокой доходностью сырьевой части бизнеса наивысшим стратегическим приоритетом Группы является обеспечение более высокого уровня вертикальной интеграции
- Рентабельность горнодобывающей отрасли в сегменте коксующихся углей и железной руды росла на протяжении последних 15 лет
- Многократный положительный синергетический эффект от новых добывающих активов применительно к операционной деятельности и финансовым результатам группы, в т.ч. более высокое качество кокса, повышение производительности ДП, ценность угля марки Ж (близкого к углям твердых коксующихся марок НСС) на ш. им. Тихова и более низкие производственные затраты ввиду роста масштаба производства
- Собственный высококачественный уголь марки Ж заменит менее качественный уголь марки ГЖ, закупаемый у третьих сторон, что улучшит качество кокса и повысит эффективность производства товарного чугуна
- Ввод в эксплуатацию высокопроизводительных и высокоэффективных шахт «Бутовская» и им. Тихова в 2013 и 2014 гг. соответственно и расширение шахты «Владимирская» в 2013-2015 гг. позволит Компании существенно увеличить приток денежных средств в 2013-2016 гг.

Инвестиционная программа Группы КОКС была оптимизирована для обеспечения комфорта с точки зрения риска для держателей еврооблигаций Группы



Обоснование:

- Действующий ковенант в отношении разрешенного уровня задолженности (п. 10.1 эмиссионного проспекта) не позволяет Заемщику и Поручителям привлекать дополнительное долговое финансирование в случае, если соотношение Долга к EBITDA компании превышает 3,5x (существует несколько разрешенных исключений)
 - На основании неаудированной управленческой отчетности Группа считает, что вышеупомянутый предельный уровень ковенанта достигнут по состоянию на конец 2012 года без нарушения пакета ковенантов. Тем не менее, Группа КОКС не сможет привлечь дополнительные заимствования после публикации аудированной финансовой отчетности за 2012 год
- Существующее ограничение на привлечение обеспеченных кредитов (на уровне 15% от общих активов), в соответствии с ковенантом по Permitted Liens (п. 10.2 эмиссионного проспекта), может быть достигнуто уже в 1-ом полугодии 2014 г. в результате привлечения инвестиционных кредитов на строительство ш. «Бутовская» и им. Тихова

Запрос:

- Запрос об изменении п. 10.1 эмиссионного проспекта следующим образом:
 - Период с 31/12/2012 г. по 29/06/2013 г. (включительно) — **4,5x**
 - Период с 30/06/2013 г. по 30/12/2013 г. (включительно) — **6,5x**
 - Период с 31/12/2013 г. по 29/06/2014 г. (включительно) — **5,5x**
 - Период с 30/06/2014 г. по 30/12/2014 г. (включительно) — **4,0x**
 - Период с 31/12/2014 г. и далее — **3,5x**
- Запрос об изменении ковенанта по Permitted Liens (п. 10.2 эмиссионного проспекта) до уровня **25%** обеспеченных кредитов от общих активов на период с 01/01/2014 г. и далее



Преимущества для инвесторов

- **Увеличение притока денежных средств и улучшение структуры риска Группы КОКС, благодаря возможности завершения стратегической инвестиционной программы:**
 - ✓ Рост поступлений денежных средств со второго полугодия 2013 г., в связи с вводом в эксплуатацию:
 - Шахты «Бутовская» в 1-ом полугодии 2013 г.
 - Пласта «Лутугинский» шахты «Владимирская» во 2-ом полугодии 2013 г.
 - Шахты им. Тихова во 2-ом полугодии 2014 г.
 - ✓ Более высокий уровень вертикальной интеграции и самообеспеченности улучшает конкурентные позиции Группы по уровню затрат и дает дополнительную безопасность от будущих скачков цен на сырье
 - ✓ Избежание расходов на содержание недостроенных угледобывающих производств, а также в связи с неиспользованными кредитами на финансирование незавершенных шахт
 - ✓ Планируется переход предприятий ш. «Бутовская» и им. Тихова в статус Поручителей по еврооблигациям. Увеличение стоимости активов ш. «Бутовская» и им. Тихова, в результате запланированных инвестиций, повысит стоимость таких Поручительств

Привлекательное вознаграждение за согласие держателей облигаций на изменение ковенантов:

- ✓ **150 б.п.** (“Early Bird Fee”) за согласие, полученное не позднее 15.00ч (по Лондонскому времени) 4 марта 2013 г.
- ✓ **75 б.п.** за согласие, полученное после 15.00ч (по Лондонскому времени) 4 марта 2013 г., но не позднее 15.00ч (по Лондонскому времени) 13 марта 2013 г.

Кроме привлекательного вознаграждения у инвесторов есть возможность улучшить денежный поток и базу активов компании, а также профиль риска их инвестиций в Группу КОКС



- **19/02** **Запуск процедуры Истребования согласия**
- **04/03** **Крайний срок для Early Bird Fee**
- **13/03** **Окончание срока процедуры Истребования согласия**
- **15/03** **Собрание держателей облигаций**
- **22/03** **Выплата вознаграждения за согласие**



Данная презентация должна изучаться совместно с меморандумом о получении согласия, опубликованным компанией KOKS Finance Limited («Эмитент») по просьбе ОАО «Кокс» («Общество») 19 февраля 2013 г. («Меморандум о получении согласия»). В случае обнаружения каких-либо противоречий между содержанием настоящей презентации и Меморандумом о получении согласия определяющую силу имеет текст Меморандума о получении согласия.

В определённых странах распространение данной презентации может быть ограничено законом. Лица, в распоряжение которых попадёт данная презентация, должны сами узнать о таких ограничениях и соблюдать их.

Данная презентация не является предложением, не составляет часть предложения и не должна толковаться как предложение продажи каких-либо ценных бумаг Эмитента, Общества или любого иного субъекта или подписки на такие бумаги или как попытка получить какое-либо предложение такой продажи или подписки.

Неофициальный характер информации

Информацию или мнения, содержащиеся в настоящей презентации, не следует использовать в официальных целях, и мы не гарантируем её точность или полноту. Читателям следует самостоятельно провести проверку и анализ деятельности, активов и имущества Группы.

Ни Эмитент, ни Общество, ни какой-либо иной участник Группы, равно как и никто из их директоров, должностных лиц, партнёров, работников или консультантов или иных лиц не даёт никаких прямо выраженных или подразумеваемых заверений или гарантий относительно точности или полноты информации или мнений, содержащихся в настоящей презентации, и никто из них не принимает никакой ответственности за любую такую информацию или за любые убытки, как угодно возникающие в результате использования настоящей презентации или содержащейся в ней информации, кроме ответственности в случае умышленного введения в заблуждение.

Утверждения прогнозного характера

Данная презентация содержит заявления, которые являются или могут быть сочтены «заявлениями прогнозного характера». Такие заявления прогнозного характера можно определить по использованию в них прогнозной терминологии, включая слова «считаем», «оцениваем», «предполагаем», «прогнозируем», «вероятно», «рассчитываем», «намереваемся», «планируем» «может», «будет» или «следует» или, в каждом случае, их отрицательных или иных вариаций или аналогичных выражений, а также по обсуждению стратегии, планов, целей и задач, будущих событий или намерений.

Заявления прогнозного характера по своей природе подразумевают наличие рисков и неопределённостей, поскольку относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут наступить, а могут и не наступить в будущем. Заявления прогнозного характера не являются гарантиями будущих производственных показателей. Не может быть никаких гарантий того, что (i) Группа точно оценила или выявила все факторы, оказывающие влияние на её деятельность, или масштабы такого влияния, (ii) общедоступная информация о таких факторах, на которых основан анализ Группы, является полной или достоверной, (iii) проведённый Группой анализ точен или (iv) стратегия Группы, частично основанная на таком анализе, окажется успешной. Как следствие этого и других факторов, фактические результаты операций, производственные показатели, достижения, финансовое положение и ликвидность Группы, а также развитие отрасли, в которой действует Группа, могут существенно отличаться от выраженных или подразумеваемых заявлениями прогнозного характера, содержащимися в данной презентации. Кроме того, даже если результаты операций, производственные показатели, достижения, финансовое положение и ликвидность Группы, а также развитие отрасли, в которой действуют Группа и её дочерние предприятия, будут соответствовать заявлениям прогнозного характера, содержащимся в данной презентации, такие результаты или такое развитие могут не определять тенденцию для результатов или развития на последующие периоды.

Заявления прогнозного характера в данной презентации актуальны только на дату данной презентации. За исключением обязательств Группы по действующему законодательству, нормативным актам и (или) правилам фондовой биржи, Группа не принимает никаких обязательств по публичному обновлению или пересмотру каких-либо заявлений прогнозного характера, будь то в результате появления новой информации, наступления каких-либо событий в будущем или на ином основании.