ОВК ОБЪЕДИНЕННАЯ ВАГОННАЯ КОМПАНИЯ

ПРЕЗЕНТАЦИЯ КОМПАНИИ

Научно-производственная корпорация «Объединенная Вагонная Компания»

Москва
23 апреля 2015 г.

Заявление об ограничении ответственности

Настоящая Презентация для инвесторов содержит информацию о компании ПАО «НПК ОВК» и ее дочерних и подконтрольных компаниях (вместе именуемые в дальнейшем «Группа компаний») (далее — «Презентация») и подготовлена в связи с предполагаемым размещением ценных бумаг ПАО «НПК ОВК». Настоящая Презентация предназначена для содействия в проведении анализа Группы компаний и предоставлена исключительно с информационными целями и только в связи с возможным будущим размещением ценных бумаг ПАО «НПК ОВК». Настоящая Презентация не является проспектом ценных бумаг, решением о выпуске ценных бумаг, предложением купить ценные бумаги или какие-либо активы или принять участие в подписке на ценные бумаги, или продать ценные бумаги или какие-либо активы, не является офертой или приглашением делать оферты, не является рекламой ценных бумаг, гарантией или обещанием продажи ценных бумаг или каких-либо активов или проведения размещения ценных бумаг или заключения какого-либо договора, и не должна толковаться как таковая.

Настоящий документ не является рекомендацией в отношении ценных бумаг ПАО «НПК ОВК» или любых иных ценных бумаг или любых активов, упомянутых в настоящей Презентации. Настоящая Презентация не предназначена для того, чтобы быть основанием для принятия каких-либо инвестиционных решений. Информация, представленная в настоящей Презентации, предоставлена ПАО «НПК ОВК» и не подвергалась какой-либо проверке консультантами ПАО «НПК ОВК». Настоящая Презентация передается получателям исключительно в информационных целях и на условии четкого понимания получателей, что такой документ может быть использован исключительно для целей, указанных выше. Информация, представленная в настоящей Презентации, может существенно меняться. Настоящая Презентация не содержит исчерпывающей информации о Группе компаний, необходимой для изучения Группы компаний и формирования каких-либо выводов. ПАО «НПК ОВК» и организаторы размещения сохраняют за собой право без объяснения причин в любое время в любом объеме и без какого-либо уведомления изменять любую информацию, содержащуюся в настоящем документе. Вручение настоящей Презентации получателю не влечет возникновения какого-либо обязательства организаторов размещения, ПАО «НПК ОВК» или любого лица, входящего в Группу компаний, в том числе обязательства по изменению или обновлению настоящего документа, или по исправлению любых обнаруженных содержащихся в ней неточностей. ПАО «НПК ОВК» и организаторы размещения оставляют за собой право без объяснения причин в любое время в любом объеме и без какого-либо уведомления изменить или прекратить процедуру размещения акций ПАО «НПК ОВК». Передача, распространение или публикация настоящего документа никоим образом не влечет за собой каких-либо обязательств со стороны организаторов размещения и ПАО «НПК ОВК» по осуществлению любых сделок. Ни организаторы размещения ни их аффилированные лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не предоставляют никаких заверений и гарантий и не принимают на себя никакой ответственности и никаких обязательств относительно достоверности, полноты и объективности информации, содержащейся в настоящем документе или в любой иной письменной или устной информации, предоставленной любым заинтересованным лицам или их советникам, и организаторы размещения настоящим полностью отказываются от любой такой ответственности. Никакая информация, приведенная или упомянутая в настоящем документе, не является основанием для каких-либо договорных обязательств. Ни организаторы размещения, ни ПАО «НПК ОВК», ни какие-либо иные лица, входящие в Группу компаний, ни их аффилированные лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не принимают никакой ответственности ни за какие убытки, прямые или косвенные, возникшие в результате использования настоящей Презентации или информации, содержащейся в настоящей Презентации. Любая информация о планах и любых будущих событиях, содержащаяся в настоящей Презентации, является неопределенной и может существенно отличаться от фактов и событий, которые наступят в будущем в действительности. Лицо, получившее настоящую Презентацию, предупреждено, что ничто в настоящей Презентации не является гарантией или заверением или обещанием или обязательством относительно будущих событий и фактов, и любые будущие реальные результаты, события и факты могут существенно отличаться от информации, указанной в настоящей Презентации. Соответственно, ни организаторы размещения, ни ПАО «НПК ОВК», ни какие-либо иные лица, входящие в Группу компаний, ни их аффилированные лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не дают (и не дадут в будущем) никаких гарантий, заверений, обещаний или обязательств относительно наступления, достоверности, исполнимости или достижимости таких планов или любых будущих событий или фактов.

Настоящий документ предоставляется вам исключительно в информационных целях и не может быть воспроизведен или распространен, полностью или частично, какому-либо иному лицу. Указанная в настоящей Презентации информация не подлежит распространению за пределами территории Российской Федерации, за исключением случаев, прямо указанных в тексте настоящей Презентации.

ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНА ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ, ПРЯМО ИЛИ КОСВЕННО, В США, КАНАДЕ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ. ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ, МОЖЕТ БЫТЬ ИСПОЛЬЗОВАНА ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО С ИНФОРМАЦИОННЫМИ ЦЕЛЯМИ, НЕ ЯВЛЯЕТСЯ И НЕ ДОЛЖНА РАССМАТРИВАТЬСЯ КАК ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ В США, КАНАДЕ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ ИЛИ ЛЮБОЙ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ. ЦЕННЫЕ БУМАГИ ПАО «НПК ОВК» НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США «О ЦЕННЫХ БУМАГАХ» 1933 Г. (СО ВСЕМИ ДОПОЛНЕНИЯМИ) (ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ), ЛИБО В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНАМИ ЛЮБОГО ШТАТА, И НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ И ПРОДАНЫ В США.

Настоящая Презентация не является финансовым предложением, приглашением или стимулированием к инвестиционной деятельности в соответствии с Законом Великобритании о финансовых услугах и рынках от 2000 г. (далее — «FSMA»). Настоящая Презентация и информация, содержащаяся в ней, не предназначены для публикации или распространения, прямо или косвенно, в Великобритании. Однако, допускается возможность получения настоящей Презентации следующими резидентами Великобритании: (1) профессиональными инвесторами (в соответствии с определением, содержащимся в Правиле 19(5) Распоряжения 2005 года о применении FSMA), и/или (2) имеющими значительные собственные средства компаниями и объединениями без прав юридического лица и другими лицами (в соответствии с определением, содержащимся в Правиле 49(2) Распоряжения 2005 года о применении FSMA). Если лицо, получившее настоящий документ, является резидентом Великобритании, но не входит в одну из двух указанных категорий, использование таким лицом настоящей Презентации в любых целях запрещено, и такое лицо должно вернуть настоящую Презентацию организаторам размещения или уничтожить настоящий документ с уведомлением организатора размещения, и в любом случае сделать это немедленно.

Получение настоящего документа или любой содержащейся в нем информации в отдельных юрисдикциях может быть ограничено законом или подзаконным регулированием либо запрещено. Настоящая Презентация не предназначена к получению любыми лицами в юрисдикциях, где настоящая Презентация, какая-либо указанная в ней информация, её передача или получение могут быть признаны незаконными. Лицо, получившее настоящую Презентацию, считается проинформированным относительно необходимости соблюдения соответствующих ограничений. Лицо, получившее настоящую Презентацию, считается проинформированным относительно необходимости соблюдения всех указанных выше условий. Лицо, получившее настоящую Презентацию, самим фактом получения настоящего документа безусловно соглашается следовать всем указанным выше условиям.

Ключевые параметры размещения

Эмитент	ПАО «НПК ОВК»
Размер сделки	Порядка 14% акций Компании, из которых 5 556 000 акции дополнительной эмиссии
Ценовой диапазон	От 650 до 750 рублей за одну акцию
Использование привлеченных средств	Финансирование хозяйственной деятельности Эмитента и развитие бизнеса
Продающие акционеры	UNITED WAGON PLC (Jersey) – на 100% контролируется ICT Holding Ltd
Листинг	Обыкновенные акции (как новые, так и существующие) включены в котировальный список первого (высшего) уровня листинга Московской Биржи
Тиккер	UWGN – новые акции UWGN001d(1) – существующие акции
Тип размещения	Первичное размещение акций через Московскую Биржу
Предполагаемая дата определения цены	28 апреля 2015 г.
Предполагаемая дата Предложения	29 апреля 2015 г.
Предполагаемая дата начала торгов	30 апреля 2015 г.
Мораторий на продажу акций	180 дней для Компании
Организаторы	ВТБ Капитал – Глобальный Координатор, Со-организатор и Совместный Букраннер Открытие – Со-организатор и Совместный Букраннер

Примечания: (1) И новые и существующие акции начнут торговаться на Московской Бирже под единым тиккером UWGN не позднее окончания 2 квартала 2015 г.

Порядок проведения Предложения 29 апреля 2015 г.(1)

28 апреля — **Объявление цены**

10:00 — **Период сбора заявок** — **13:00** — **Период удовлетворения заявок (заключение сделок)** — **15:00** — **Осуществление расчетов** — **19:00(2)**

Период сбора заявок

- С 10:00 до 13:00 участники торгов подают в ТС адресные заявки по заранее определенной цене
- В течение всего периода сбора заявок участники торгов могут подавать заявки с указанием цены и количества лотов, кроме того, могут изменять и снимать ранее поданные заявки

Период удовлетворения заявок (заключение сделок)

- Продавец вводит встречные заявки на продажу к тем заявкам, которые подлежат удовлетворению
- Продавец не исполняет заявки, не подлежащие удовлетворению

Осуществление расчетов

- Осуществление расчетов путем проведения клиринга по сделкам, заключенным в рамках Предложения

Информация для подачи заявок

Параметр	Акции дополнительного выпуска	Акции продающего акционера
Агент по продаже акций	ОАО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ» (код в торговой системе MC0139600000)	
Размер лота	1 акция	
Механизм	Возможна подача заявок на покупку определенного количества лотов с указанием установленной цены покупки	
Торговый код ценной бумаги	UWGN	UWGN001d
Подача адресных заявок в режиме торгов	«Размещение: Адресные заявки X0»	«Размещение: Адресные заявки T0»
Код расчетов	X0	T0
Прочее	▪ Регламент брокерского обслуживания и договоры с клиентами должны предусматривать возможность выставления клиентами заявок в режиме «Размещение: адресные заявки» ▪ Продавец вправе частично удовлетворить заявки или полностью их не исполнить	

Примечания: (1) Согласно утвержденной документации, размещение акций дополнительной эмиссии может длиться 5 рабочих дней, однако, в случае наличия спроса на весь размер сделки, предложение будет завершено 29 апреля 2015 г.; (2) По московскому времени

Раздел 1

ОВК – уникальная инвестиционная возможность

ОВК – крупнейший ж/д холдинг на рынке инновационных грузовых вагонов в России и СНГ…

Производство вагонов и комплектующих

- ТВСЗ и ТихвинХимМаш: выпуск инновационного подвижного состава мощностью до 22 тыс. вагонов и 30 тыс. вагонокомплектов крупного литья в год
- НПЦ «Пружина»: выпуск до 30 тыс. вагонокомплектов железнодорожных пружин в год
- ВНИЦТТ: научно-исследовательский и конструкторский комплекс в сфере грузового железнодорожного подвижного состава, который специализируется на разработке и постановке на производство инновационных типов вагонов и комплектующих
- Группа активно сотрудничает с ведущими международными производителями вагонов и комплектующих (СП с Wabtec и Timken)

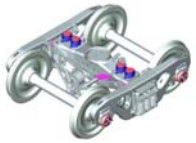
Реализация и сервисное обслуживание

- Компании, объединенные под брендом RAIL1520, предоставляют вагоны по долгосрочным контрактам операционного лизинга
- Парк под управлением ОВК составляет более 20[1] тыс. вагонов и представлен, прежде всего, инновационными вагонами ТВСЗ
- Восток1520: оператор парка инновационных вагонов
- Создана инфраструктура для оказания комплексных транспортных услуг и сервисного обслуживания вагонов
- В настоящий момент клиентами являются более 20 компаний

История роста: от проектирования вагонов до поставщика интегрированных ж/д решений

2004 – 2010	2011 – 2012	2013 – н.в.

НИОКР → Технология → Производство → Лизинг → Сервис → Транспортные услуги



Примечания: (1) По состоянию на конец февраля 2015 г. (включая парк в собственности и под управлением)

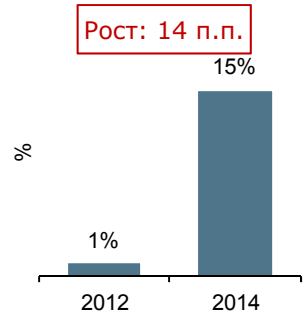
… достигший лидерства на рынке и высоких результатов за короткую историю

Комментарии

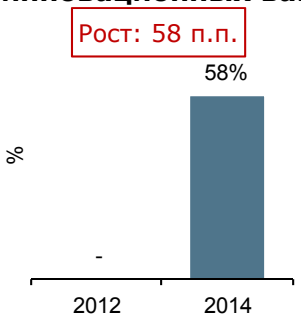
- За три года ОВК удалось стать одним из крупнейших производителей подвижного состава и лидирующим производителем инновационных вагонов
- Поставки новых вагонов с собственного завода позволили нарастить парк под управлением и занять лидирующие позиции на рынке операционного лизинга:
  - Парк более 20[1] тыс. вагонов, большинство из которых инновационные вагоны ТВСЗ
  - №1 по парку инновационных вагонов

Доля рынка

По производству вагонов



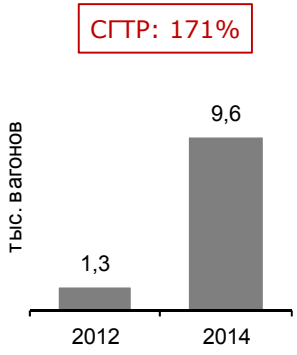
По производству инновационных вагонов



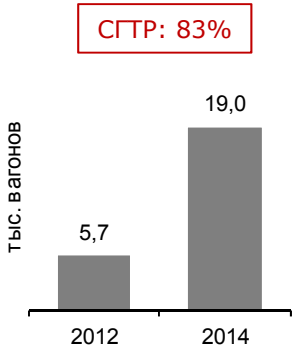
Источник: данные Компании

Операционные результаты

Производство (ТВСЗ)



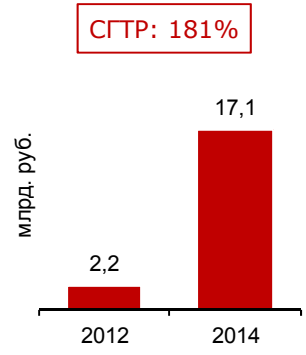
Парк под управлением



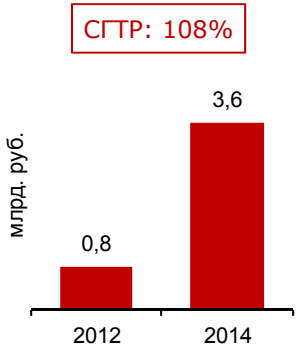
Источник: данные Компании

Финансовые результаты

Выручка



EBITDA



Источник: данные Компании

Примечания: (1) По состоянию на конец февраля 2015 г. (включая парк в собственности и под управлением)

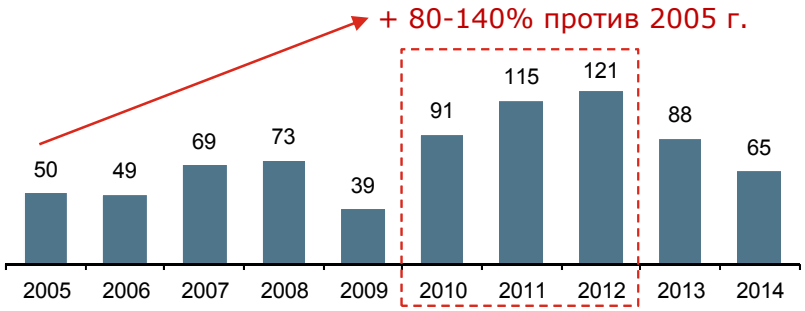
Ключевые факторы инвестиционной привлекательности

- Опытная и высокопрофессиональная команда менеджмента
- Высокий потенциал инновационного вагона, обусловленный отсутствием экономической целесообразности оперирования «старым» вагоном
- Четкая стратегия, нацеленная на рост
- Технико-экономическое превосходство инновационного вагона
- Лидирующие позиции на рынке
- Переключение рыночного спроса на вагоны нового поколения
- Уникальная бизнес-модель, устойчивая в условиях нестабильной конъюнктуры рынка
- Государственная поддержка инновационного вагоностроения

Высокий потенциал инновационного вагона, обусловленный отсутствием экономической целесообразности оперирования «старым» вагоном

Избыточное производство подвижного состава на тележке 18-100 в 2010-2012 гг. …

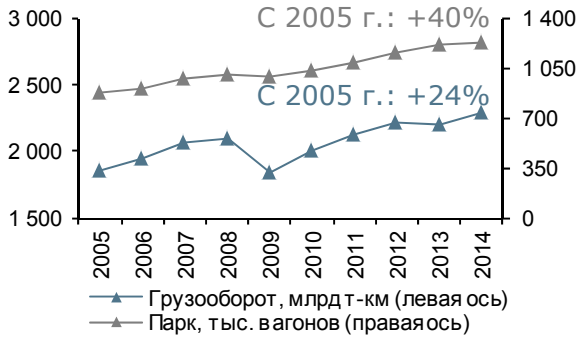
Производство подвижного состава в СНГ (тыс. ед.)



Источник: Промышленные грузы

…не соответствовало потребностям рынка и привело к профициту вагонов…

Дисбаланс грузооборота и парка



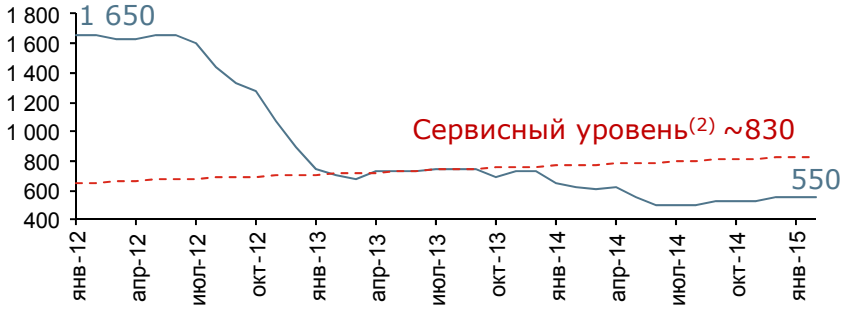
Источник: Росстат, РЖД

Структура парка(1)

Источник: РЖД

…что, в свою очередь, повлекло падение ставок ниже сервисного уровня…

Рыночная ставка аренды на новые полувагоны (руб./сутки)



Источник: Промышленные грузы, Министерство промышленности и торговли РФ

…и привело к снижению доходов операторов в структуре стоимости перевозки

Структура стоимости перевозки угля(3)

Источник: Промышленные грузы, прейскурант 10-01, анализ Компании

Примечания: (1) Структура парка вагонов в январе 2015 г.; (2) Ставка, обеспечивающая своевременное проведение деповского ремонта, текущих ремонтов, замену узлов и деталей вагона, расходы на персонал и своевременное погашение лизинговых платежей; (3) Структура стоимости перевозки угля по крупнейшему экспортному маршруту Ерунаково-Находка Восточная (эксп.) в вагоне на тележке 18-100

Технико-экономическое превосходство инновационного вагона

Сравнительный анализ ключевых параметров[1]

Параметр	Вагон нового поколения ТВСЗ	Типовой вагон
Полувагон		
Грузоподъемность (тонн)	75-77	67-70
Экономия на тарифе на порожнем пробеге	10-30%	–
Тележка (технология)	Barber	18-100
График технического обслуживания:		
До первого деповского ремонта	6 лет	3 года
До капитального ремонта	18 лет	11 лет
До замены колесных пар	10-12 лет	5-7 лет
Количество отцепок (ТОР)[3]	6,4	160
Срок службы	32 года	22 года

Источник: РЖД, ФСТ, данные СУЭК

Суммарный эффект
+875 руб./сутки

=

Тарифный эффект[2]
+537 руб./сутки

+

Сниженная стоимость обслуживания
+276 руб./сутки

+

Прочие эффекты
+62 руб./сутки

Инновационные вагоны ТВСЗ на тележке Barber обладают рядом эксплуатационных преимуществ, что отражается в дополнительной суточной экономии на уровне 875 рублей, что соответствует экономически обоснованной суточной ставке более 1 300 рублей и дополнительной экономии около 2,8 млн. рублей на вагон

Примечания: (1) Анализ проведен на основе полувагонов; (2) Подробности расчета на следующем слайде;
(3) Расчетный коэффициент отцепок в ТОР (текущий отцепочный ремонт) на 100 вагонов в 2014 г., согласно данным СУЭК

Расчет тарифного эффекта: иллюстративный пример

	18-100	Barber 25
Арендная ставка, руб./сутки	500	1 037
Оборот, дней	× 18 дней	
Аренда вагона, руб.	= 9 000	= 18 674
Груженый тариф РЖД, руб.	+ 41 807	− 42 849
Тариф за порожний пробег РЖД, руб.	+ 19 849	− 15 277
Затраты на перевозку, руб.	= **70 656**	= **76 800**
Объем груза, тонн	÷ 69	× 75
Стоимость перевозки 1 тонны, руб.	**1 024**	**1 024**

- Доходность оперирования инновационным вагоном более чем на 500 рублей выше доходности вагона на тележке 18-100 при эквивалентной стоимости перевозки тонны груза
- В настоящее время величина арендной ставки для инновационных вагонов ТВСЗ грузоподъемностью 75 тонн составляет 850 руб./сутки, что обеспечивает значительную экономию грузооператору и необходимую доходность Компании
- То есть механизм ценообразования строится на основании сравнения экономики обычного и инновационного вагона на конкретном маршруте, при сохранении выгоды для грузооператора
- В приведенном примере, на маршруте Челутай – Ванино, при одинаковой стоимости перевозки 1 тонны груза, расчетная арендная ставка на инновационные вагоны ОВК выше на 537 руб./сутки
- При заключении контракта этот эффект делится в согласованном с грузооператором соотношении

Технико-экономическое превосходство инновационного вагона позволяет ОВК предлагать сбалансированную ставку выше средней по рынку, при сохранении существенной экономии для грузооператора

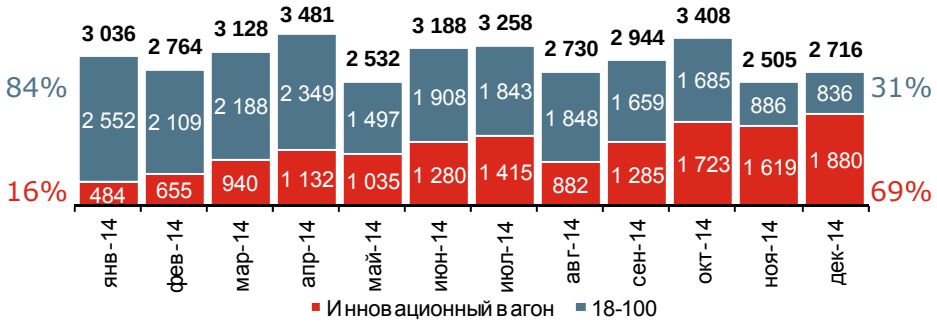
Переключение рыночного спроса на вагоны нового поколения

Комментарии

- Несмотря на общий спад в секторе вагоностроения, объем производства инновационных вагонов продолжает расти, а их доля в структуре производства уже достигла 69%. При этом, на долю ОВК приходится около 60% объема производства инновационных вагонов
- Рынок высоко оценивает экономические и технологические преимущества инновационных вагонов, что выражается в более высокой арендной ставке, предлагаемой операторами подвижного состава
- Улучшенная экономика инновационного вагона приводит к тому, что клиенты эксплуатируют вагоны ТВСЗ на экономически эффективных дальних экспортных маршрутах

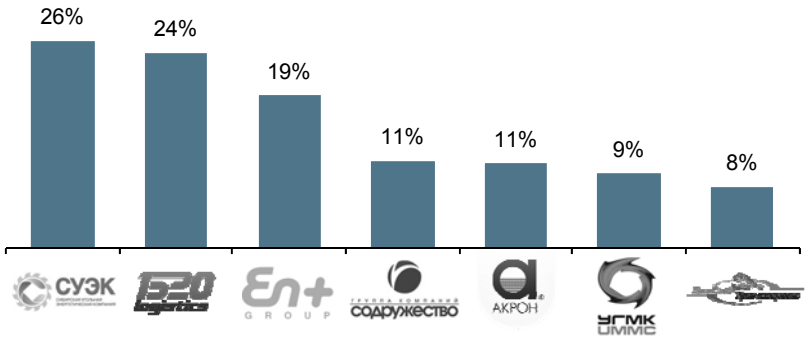
Инновационные вагоны вытесняют старые вагоны в структуре производства

Реализация полувагонов заводами СНГ (ед.)



Источник: Промышленные грузы

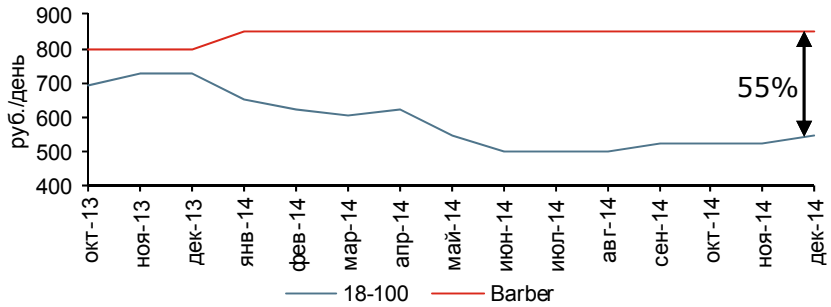
Инновационные вагоны уже занимают существенную долю в парке клиентов



Источник: данные Компании (по состоянию на январь 2015 г.)

Ставка вагона Barber на 50-75% превышает рыночную ставку

Арендная ставка инновационного полувагона(1) по сравнению с рыночной ставкой



Источник: Промышленные грузы, данные Компании

Примечания: (1) Арендная ставка инновационного вагона ОВК (25 тонн/ось)

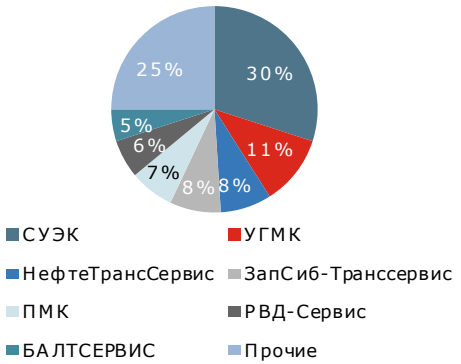
Переключение рыночного спроса на вагоны нового поколения (продолжение)

Рост клиентской базы ОВК

Источник: данные Компании

Структура клиентской базы ОВК(1)

По ключевым клиентам



По рынкам сбыта

Источник: данные Компании

Портфель заказов ОВК на 2015 г.

Тип парка	Объем, тыс. вагонов	Статус
Полувагоны	9,9 2,0	✓ Договор подписан ✓ Согласование договора
Платформы	0,2 0,4	✓ Договор подписан ✓ Ведутся переговоры
Хопперы	0,1 0,5	✓ Договор подписан ✓ Согласование договора
Цистерны	0,1	✓ Ведутся переговоры
Итого	13,1	**100% плана производства 2015 г.**

Источник: данные Компании

Лидирующие позиции Компании в производстве инновационных вагонов подтверждены устойчивым спросом на продукцию ОВК. Подписаны договоры на 10,2 тыс. инновационных вагонов

Примечания: (1) По вагонам (по состоянию на февраль 2015 г.)

Государственная поддержка инновационного вагоностроения

Специальная тарифная схема для порожнего пробега

- В связи с меньшим воздействием на железнодорожную инфраструктуру, ФСТ установила для инновационных вагонов (в том числе производства ТВСЗ) особую схему тарификации порожнего пробега
- Например, стоимость порожнего пробега для инновационных полувагонов ТВСЗ в **среднем на 10-30% ниже**, чем для типовых полувагонов старого поколения

Субсидия на покупку инновационного подвижного состава

- Правительство РФ утвердило скидку на покупку инновационного подвижного состава в виде компенсации процентов по кредитам на покупку вагонов в размере 90% от ставки рефинансирования
- Размер субсидии в настоящий момент составляет **около 140 тыс. рублей на вагон**

Проект развития тяжеловесного движения на Восточном полигоне

- РЖД реализует масштабный проект по увеличению пропускной способности БАМа и ТрансСиба (объем инвестиций 560 млрд. рублей)
- Одно из направлений - увеличение весовой нормы поездов, что возможно только за счет подвижного состава «нового» поколения
- Необходимый парк инновационных вагонов для организации тяжеловесного движения на Восточном полигоне – **175 тыс. вагонов**

Ограничение продления срока службы вагонов

- В августе 2014 г. введен техрегламент, в соответствии с которым продление срока службы вагонов требует обязательной сертификации
- Стоимость процедуры составляет около 670 тыс. рублей(1), что делает продление срока службы вагонов экономически неэффективным
- Это привело к росту списания старых вагонов и росту спроса на инновационный подвижной состав для замены

Примечания: (1) По данным ФГК по состоянию на октябрь 2014 г.: 30 млрд. руб. за продление 45 тыс. вагонов

Уникальная бизнес-модель, устойчивая в условиях нестабильной конъюнктуры рынка

Уникальная для России бизнес-модель вертикальной интеграции[1]

- Гарантированный сбыт вагонов
- Быстрый вывод новых продуктов на рынок
- Высокий доход вне зависимости от конъюнктуры рынка

Бизнес-модель ОВК обеспечивает взаимодействие компаний группы на всех этапах цепочки стоимости: от разработки до дистрибуции конечного продукта

Примечания: (1) Представленная бизнес-модель включает основные операционные компании. В структуру ОВК также входит ряд прочих инфраструктурных компаний и три совместных предприятия

Лидирующие позиции в производстве инновационных вагонов

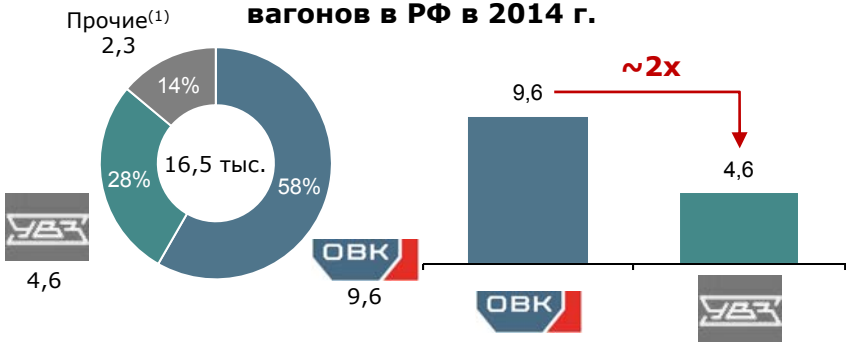
ОВК – один из крупнейших производителей подвижного состава в России…

Топ-5 производителей вагонов в РФ в 2014 г. (тыс. ед.)

Источник: Промышленные грузы, данные Компании

…и лидер в производстве инновационных вагонов…

Крупнейшие производители инновационных вагонов в РФ в 2014 г.



Источник: Промышленные грузы, данные Компании

…имеющий уникальные конкурентные преимущества

	ОВК	УВЗ	Алтайвагон	RMGRAIL	РВРЗ
Специализация на производстве инновационного подвижного состава	✓✓	✓	✓	×	✓
Наличие собственной эффективной модели тележки	✓✓	✓	×	×	×
Диверсифицированная номенклатура подвижного состава	✓✓	✓✓	✓✓	✓✓	×
Наличие собственных литейных мощностей	✓✓	✓	✓	✓	×
Современное высокоэффективное производство	✓✓	×	×	×	×
Наличие собственного интегрированного КБ	✓✓	✓	✓	×	×

Источник: анализ Компании

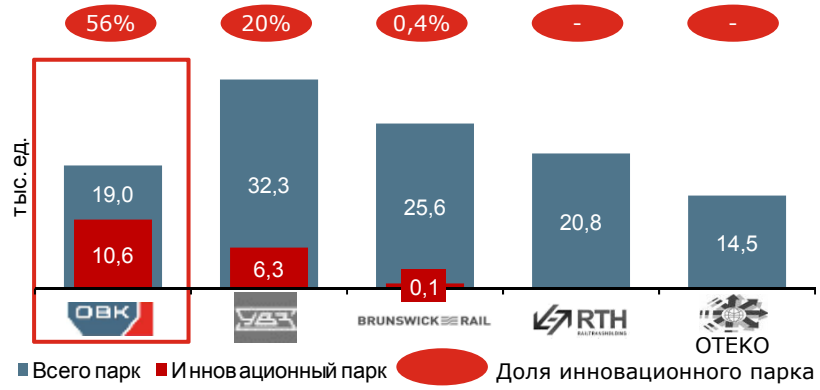
Примечания: (1) Прочие производители включают Алтайвагон (производство на тележке УВЗ), Рославльский ВРЗ (завод-партнер ТВСЗ) и Новокузнецкий ВСЗ (завод-партнер ТВСЗ и УВЗ)

Лидирующие позиции на рынке операционного лизинга инновационных вагонов

Комментарии

- По состоянию на конец 2014 г. ОВК (операционные компании под брендом RAIL1520) занимает первое место по парку инновационных вагонов в России и второе место среди компаний, специализирующихся на операционном лизинге подвижного состава
- Вагонный парк, состоящий из инновационных вагонов с улучшенными экономическими и операционными характеристиками, позволяет ОВК обеспечить стабильный спрос со стороны грузоотправителей
- Высокий уровень диверсификации парка позволяет оказывать услуги грузоотправителям из различных секторов экономики

Инновационный парк лизинговых компаний на конец 2014 г.



Источник: РЖД, данные компании

Обзор конкурентной среды

	ОВК	УВЗ	BRUNSWICK RAIL	RTH	ОТЕКО
Возможности по наращиванию парка	✓✓	✓✓	×	✓	×
Специализация на операционном лизинге	✓✓	×	✓✓	×	✓✓
Диверсификация парка	✓✓	✓	✓✓	✓✓	×
Фокус на инновационных вагонах	✓✓	✓	×	×	×

Источник: анализ Компании

Четкая стратегия, нацеленная на рост

Ключевые стратегические цели	Основные пути достижения	Инициативы
Увеличение доли рынка	Разработка новых продуктов с высокой добавленной стоимостью	▪ Усовершенствование существующих модификаций ▪ Увеличение специализации подвижного состава ▪ Расширение номенклатуры выпускаемых типов вагонов
	Диверсификация клиентской базы	▪ Фокусированная работа с «точками роста» рынка ▪ Вымещение низкоэффективных вагонов ▪ Выход на новые маршруты через транспортную компанию Восток1520 ▪ Разработка вагона под клиента
	Развитие сети сервисных центров	▪ Увеличение сети сервисных центров до 55 к 2016 г. ▪ Расширение географии сервисных центров ▪ Расширение компетенций сервисных центров
Максимизация экономического эффекта от эксплуатации инновационных вагонов	Повышение операционной эффективности	▪ Повышение гибкости производства ▪ Реализация проектов по увеличению мощности производства ▪ Реализация проектов по снижению себестоимости производства
	Наращивание компетенций в эксплуатации	▪ Увеличение доли получаемого экономического эффекта за счет оперирования ▪ Максимизация эффективности использования вагонов ▪ Модернизация вагонов 18-100 путем замены тележек на инновационные

Опытная и высокопрофессиональная команда менеджмента

Роман Савушкин
Генеральный директор
- В ОВК с момента основания
- До этого работал в Brunswick Rail

Дмитрий Бовыкин
Первый зам. генерального директора по общему управлению
- В ОВК с момента основания
- До этого работал в Brunswick Rail

Алексей Цыплаков
Зам. генерального директора по экономике и финансам
- В ОВК с момента основания
- До этого работал в McKinsey&Co

Антон Сайкин
Финансовый директор
- В ОВК с момента основания
- До этого работал в Brunswick Rail

Антон Устинов
Зам. генерального директора/ Исполнительный директор
- В ОВК с июня 2014 г.
- До этого работал в En+

Александр Лукьяненко
Зам. генерального директора по стратегическим продажам
- В ОВК с мая 2012 г.
- До этого работал в СУЭК

Максим Куземченко
Зам. генерального директора по развитию бизнеса
- В ОВК с момента основания
- До этого работал в Северсталь

Александр Тен
Зам. генерального директора по вагоностроению
- В ОВК с декабря 2014 г.
- До этого работал в ЗАО «Промтрактор-Вагон»

Дмитрий Лосев
Зам. генерального директора по техническому развитию
- В ОВК с августа 2012 г.
- До этого работал в ПГК

Людмила Пахомова
Зам. генерального директора по правовым вопросам
- В ОВК с момента основания
- До этого работала в Brunswick Rail и White&Case

Андрей Цыганов
Директор по аналитическим исследованиям
- В ОВК с июня 2014 г.
- До этого работал в Brunswick Rail

Василий Сомов
Директор по корпоративным коммуникациям
- В ОВК с момента основания
- До этого работал в представительстве Харцызского трубного завода

Корпоративное управление и состав СД

Состав Совета Директоров ОВК

Николай Добринов

Председатель Совета Директоров
Неисполнительный директор

Илья Южанов

Независимый директор
Член Комитетов по аудиту, вознаграждениям и номинациям

Геннадий Жужлев

Независимый директор
Член Комитетов по аудиту, вознаграждениям и номинациям

Александр Плешаков

Независимый директор
Член Комитетов по аудиту, вознаграждениям и номинациям

Роман Савушкин

Исполнительный директор[1]
Генеральный директор ПАО «НПК ОВК»

Игорь Цыплаков

Неисполнительный директор

Зумруд Рустамова

Неисполнительный директор

Дмитрий Бовыкин

Исполнительный директор[1]
Первый заместитель Генерального директора ПАО «НПК ОВК» по общему управлению

Алексей Цыплаков

Исполнительный директор[1]
Заместитель Генерального директора ПАО «НПК ОВК» по экономике и финансам

Примечания: (1) Топ-менеджмент Компании

Корпоративное управление

Совет директоров

- Состоит из 9 членов: 3 независимых директоров, 3 неисполнительных и 3 исполнительных директоров

Комитет по аудиту

- Состоит из 3 независимых директоров

Комитет по вознаграждениям и номинациям

- Состоит из 3 независимых директоров

Аудит Компании

- Аудит ОВК проводится с 2012 г., аудит отдельных компаний, начиная с 2009 г.
- Аудитором Компании является ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

Раздел 2

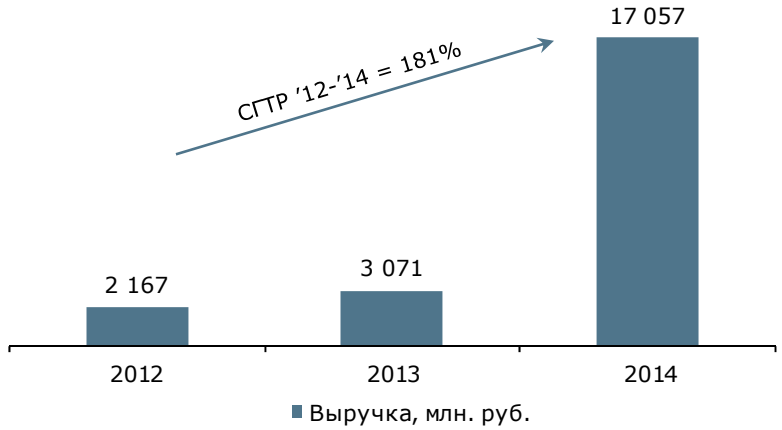
Обзор финансового положения ОВК

Высокие показатели финансового роста ОВК

Комментарии

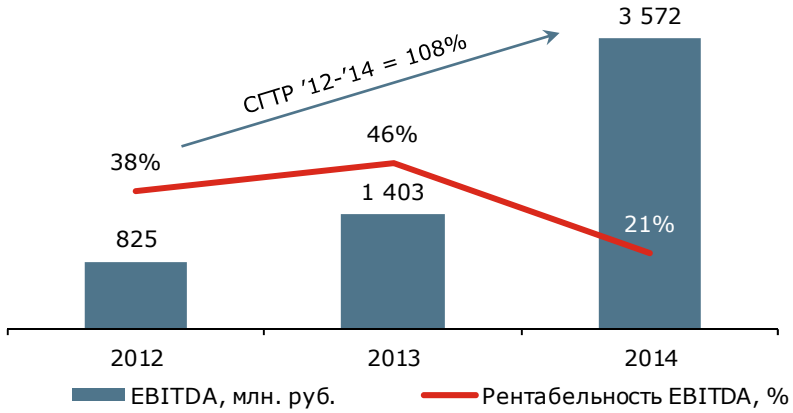
- Выручка в 2014 г. составила 17,1 млрд. руб.
- С учетом утвержденной программы развития Компании, в ближайшие годы ожидается увеличение выручки в связи с ростом производственной мощности и наращиванием объемов выпуска
- Кроме того, в рамках развития взаимоотношений с заводами-партнерами ожидается рост объемов реализации инновационных вагонов
- EBITDA Компании составила 3,6 млрд. руб. в 2014 г., рентабельность – 21%. Уровень рентабельности в 2012 – 2013 гг. объясняется выходом производства на проектные мощности и существенным влиянием рентабельности дивизиона «Реализация» при отсутствии продаж на рынок
- В планах Компании достичь и поддерживать показатель рентабельности по EBITDA на уровне до 40%, прежде всего за счет:
  - Выхода производства на полную мощность и достижения целевых объемов выпуска
  - Реализации мероприятий, связанных с повышением эффективности
  - Роста объемов бизнеса дивизиона «Реализация» вследствие дальнейшего продвижения инновационных стандартов на рынке

Динамика выручки



Источник: Аудированная МСФО отчетность Компании

Динамика EBITDA



Источник: Аудированная МСФО отчетность Компании

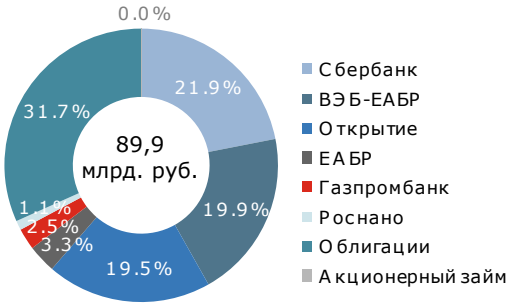
Долговой портфель ОВК на 31.12.2014 г.

Комментарии

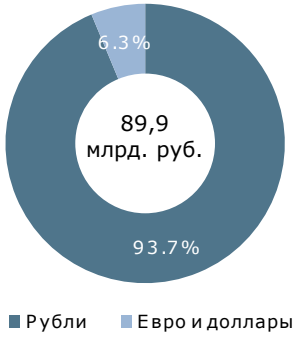
- Объем долга составляет 89,9 млрд. руб. на конец 2014 г., доля в валюте – 6,3%
- Объем долговой нагрузки Компании зависит от конъюнктуры рынка железнодорожных перевозок и доли вагонов, продаваемых третьим лицам и поступающих в лизинг
- Программа развития собственного парка под управлением будет осуществляться в том числе за счет заемных средств
- Менеджмент оценивает комфортный уровень долговой нагрузки не более 3,0х Чистый долг/EBITDA

Структура долгового портфеля

По кредиторам



По валюте

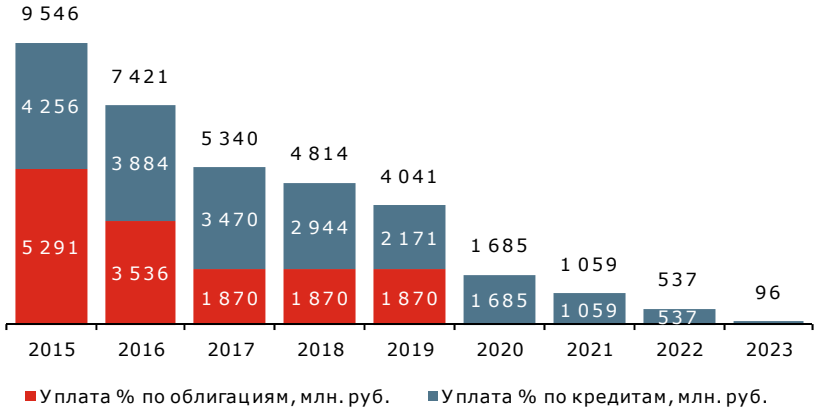


Источник: Аудированная МСФО отчетность Компании

График погашения основного долга(1)

Источник: Управленческая отчетность, анализ Компании

График уплаты начисленных процентов(1,2)



Источник: Управленческая отчетность, анализ Компании

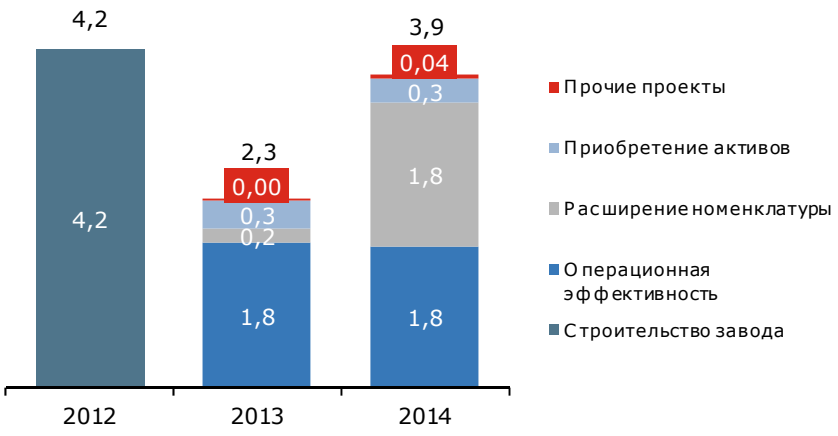
Примечание: (1) Без учета оборотного кредита от Банка "ФК Открытие" в размере 9,0 млрд. руб. (каждый год происходит погашение и выборка в пределах этого лимита), оборотного кредита от ЕАБР под ТМЦ на сумму 3,0 млрд. руб. (каждый год происходит погашение и выборка в пределах этого лимита, окончательное погашение – в 2018 г.) и без учета начисленных процентов по всем кредитам. По бухгалтерским данным формальное погашение оборотных кредитов от Банка ФК Открытие и ЕАБР будет в 2015 году. (2) С учетом субсидии на компенсацию процентов по кредитам согласно Постановлению Правительства РФ от 30.09.2009 №262

Капитальные затраты ОВК[1]

Комментарии

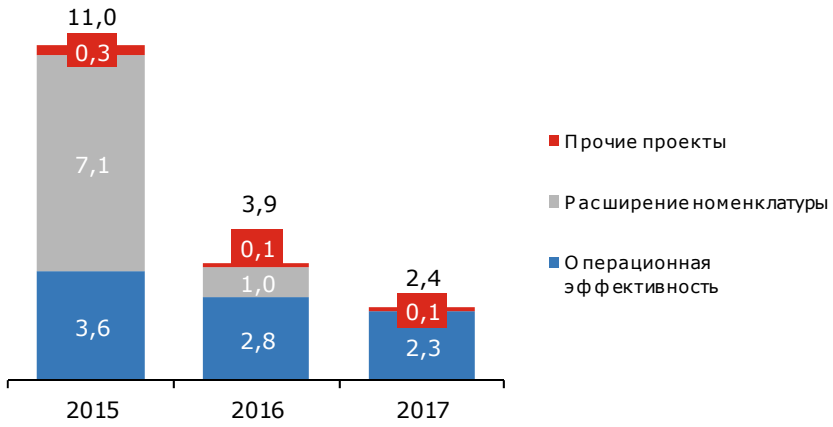
- Исторические инвестиционные затраты Компании за последние 3 года составляли 3-4 млрд. руб. ежегодно. Основная часть этих расходов в 2012 г. направлялась на заключительные стадии строительства завода ТВСЗ, а в 2013-2014 гг. – на снижение себестоимости, оптимизацию технологических процессов и расширение номенклатуры продукции
- Программа капитальных затрат на 2015-2017 гг. утверждена менеджментом. В первую очередь, расходы в этот период связаны с реализацией стратегических планов по увеличению номенклатуры продукции, повышению мощности, гибкости и операционной эффективности производства
- По оценкам менеджмента ОВК, после реализации утвержденной на 2015-2017 гг. программы развития существенные капитальные затраты не потребуются, осуществляться будут только текущие расходы на поддержание производства
- Доля затрат в иностранной валюте составляет около 70% – большая часть этих затрат приходится на покупку основных средств за рубежом. Остальные 30% составляют строительно-монтажные работы, номинированные в рублях. Доля рублевых затрат будет расти в среднесрочной перспективе

Структура и динамика инвестиционных расходов, млрд. руб.[2]



Источник: Управленческая отчетность Компании

Программа капитальных затрат на 2015-2017 гг., млрд. руб.[2,3]



Источник: Программа капитальных затрат Компании

Примечания: (1) Без учета инвестиций на приобретение вагонов дивизионом «Реализация»; (2) Сумма инвестиционных расходов приведена без НДС; (3) Программа капитальных затрат приведена в ценах 2015 г.

Приложение I

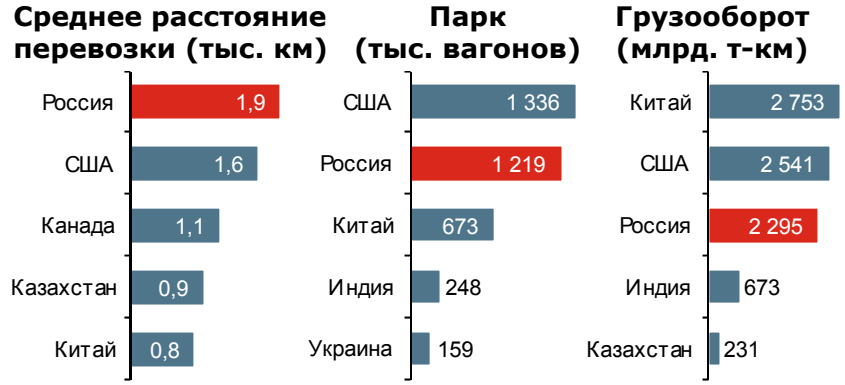
Обзор отрасли

Железнодорожный транспорт – основа российской экономики

Ключевой элемент транспортной инфраструктуры…

- Значимость железнодорожного транспорта обусловлена следующими факторами:
  - Значительные объемы перевозки навалочных сырьевых грузов (уголь, руда, щебень)
  - Длинные расстояния перевозки
  - Неразвитость автомобильной инфраструктуры на основных полигонах перевозки грузов
  - Экстремальные климатические условия
  - Отсутствие подходящих водных путей для транспортировки грузов

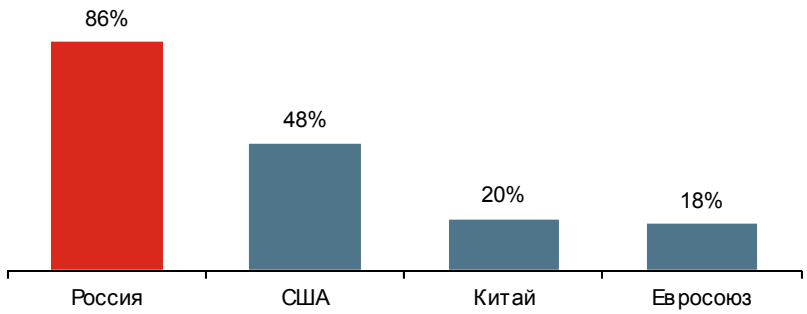
…и одна из крупнейших ж/д систем в мире…



Источник: РЖД, статистические службы других стран

…со значительной долей в структуре грузооборота…

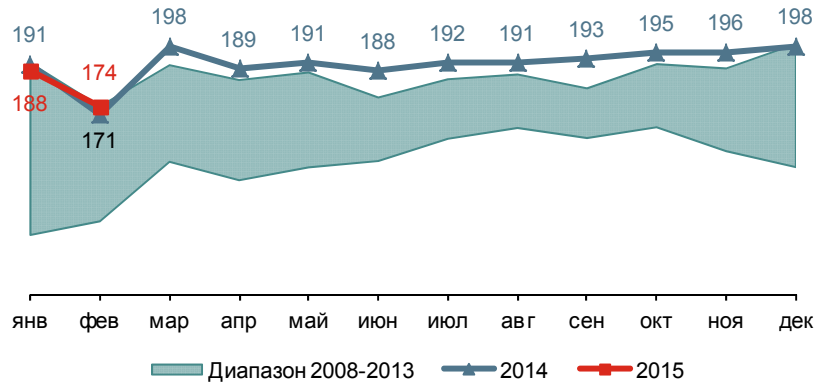
Доля ж/д транспорта в грузообороте(1)



Источник: РЖД, статистические службы других стран

…и растущей динамикой

Динамика грузооборота в России (млрд. т-км)



Источник: РЖД

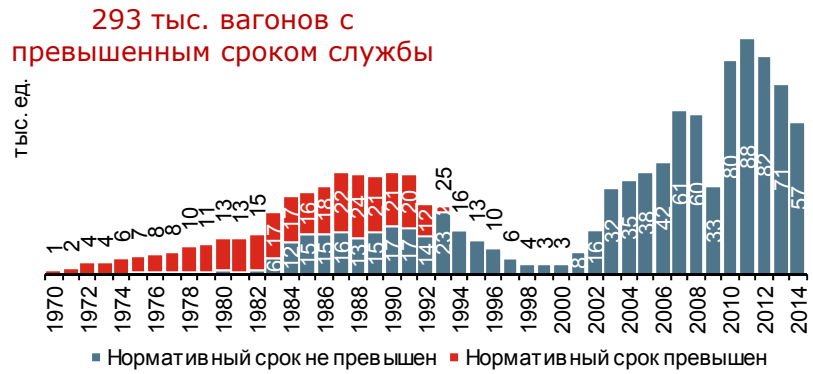
Примечания: (1) Без учета трубопроводного транспорта

Производство подвижного состава

Комментарии

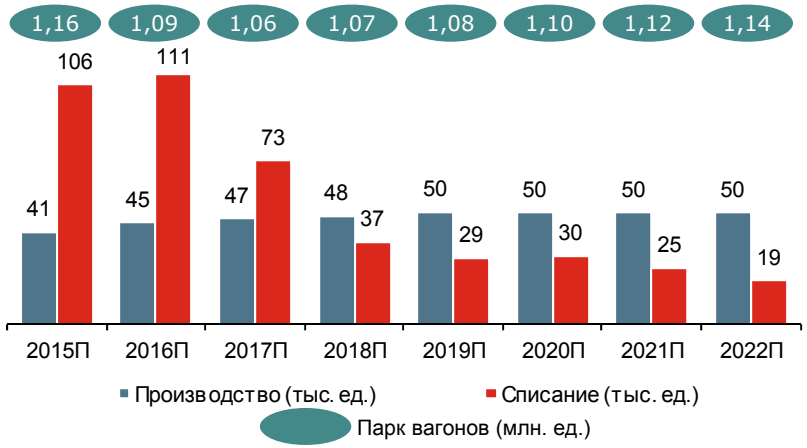
- Несмотря на рост производства в 2010-2012 гг., возрастная структура российского вагонного парка остается неравномерной и в 2015-2022 гг. под списание попадает около 460 тыс. вагонов или около 35% всего парка(1)
- Спрос на подвижной состав в среднесрочной перспективе будет определяться выбытием вагонов из активного парка и ростом грузооборота на сети:
  - Ввод технического регламента Таможенного союза «О безопасности железнодорожного подвижного состава» привел к резкому росту выбытия вагонов из парка РФ. В 2014 г. оно составило около 90 тыс. ед. (40 тыс.(1) – отставка в неисправный парк, 50 тыс.(2) – фактическое списание)
  - В перспективе до 2022 г. базовый объем списания вагонов составит до 430 тыс. вагонов (в среднем около 55 тыс. вагонов в год)
  - С учетом текущего уровня профицита подвижного состава на сети, рост парка вагонов РФ начнется не ранее 2019 г.
  - Суммарное производство вагонов в 2015-2022 гг. составит около 380 тыс. вагонов (около 50 тыс. вагонов в год)(1)

Возрастная структура российского парка вагонов



Источник: РЖД, Министерство промышленности и торговли РФ

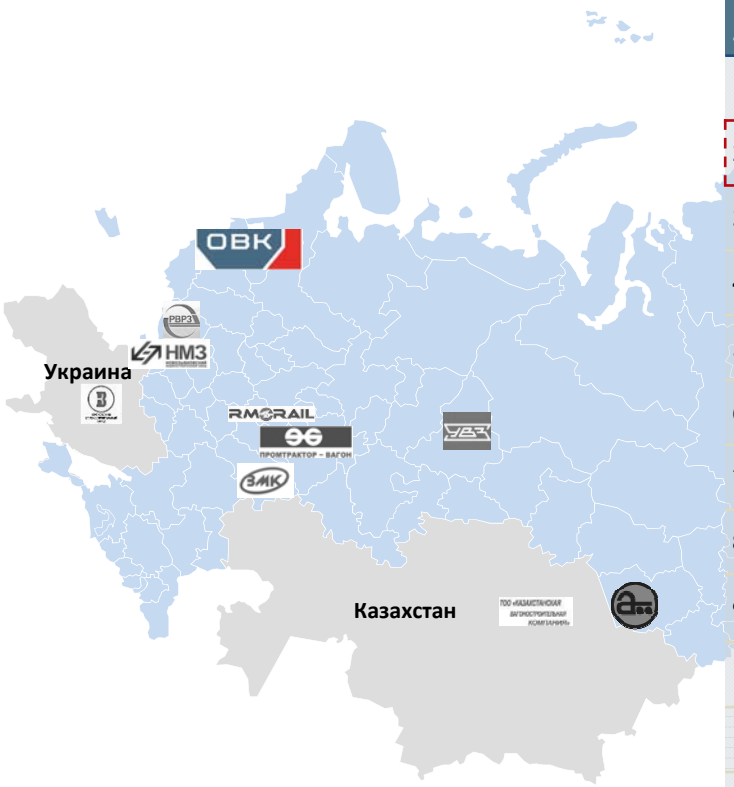
Прогноз списания и производства вагонов



Источник: РЖД, ИНФОЛайн

Примечания: (1) По данным ИНФОЛайн; (2) По данным РЖД

Конкурентная среда на рынке производства вагонов в России и СНГ



Источник: Промышленные грузы

Крупнейшие производители вагонов СНГ в 2014 г.

#	Производитель	Страна	Реализация (вагоны)	Мощность (вагоны)	Коэф. использо-вания	Рыночная доля[1]
1	УВЗ	Россия	19 430	28 000	69%	29,9%
2	ОВК	Россия	9 637[2]	13 000[3]	74%	14,8%
3	Алтайвагон	Россия	5 777	9 100	63%	8,9%
4	Рузхиммаш	Россия	3 519	8 800	40%	5,4%
5	Крюковский ВСЗ	Украина	2 651	11 200	24%	4,1%
6	Рославльский ВРЗ	Россия	2 644	3 000	88%	4,1%
7	ЗМК	Россия	2 535	5 700	44%	3,9%
8	Промтрактор	Россия	2 459	5 800	42%	3,8%
9	НМЗ	Россия	1 818	2 000	91%	2,8%
10	Казахстанская ВСК	Казахстан	1 604	1 700	94%	2,5%
	Прочие		12 904	59 700		19,9%
	Итого		**64 978**	148 000		**100%**

Десять крупнейших производителей вагонов занимают более 80% от рынка СНГ, в то время как два крупнейших игрока (УВЗ и ОВК) контролируют около 45% рынка
ТВСЗ является крупнейшим заводом, запущенным за последние десять лет, с текущей мощностью производства в 16 000 вагонов и 30 000 вагонокомплектов литья в год

Примечания: (1) На основе общего объема производства в СНГ в 2014 г.; (2) Объем производства ОВК в 2014 г.; (3) Выход на мощность в 22 тыс. вагонов в 2016 г.