

ИНФОРМАЦИОННЫЕ МАТЕРИАЛЫ
Научно-производственная корпорация
«Объединенная Вагонная Компания»

Москва
Апрель 2015 г.

Заявление об ограничении ответственности

Настоящая Презентация 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 настоящую презентацию, 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 настоящую презентацию с уведомлением организатора размещения, и в любом случае сделать это немедленно.

Получение настоящей презентации 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, самым фактом получения настоящей презентации безусловно соглашается следовать всем указанным выше условиям.

Уникальное торговое предложение ОВК

Ключевые критерии уникальности предложения ОВК

Уникальный продукт	✓
Гибкие условия контрактов	✓
Гарантия объемов поставок	✓
Кастомизация продукта под нужды клиента	✓
Высокая тарифная скидка	✓
Экономия на ремонте и обслуживании	✓
Широкая сеть сервисных центров	✓

Ключевые условия типового контракта на предоставление вагонов в лизинг

Параметр	Комментарий
Срок	В среднем – 5 лет
Изменение условий договора	Предусмотрен опцион ОВК на повышение ставки, у клиента отсутствует право на понижение ставки
Валюта договора	Соответствует валюте финансирования – рубли
Условия по ремонту	Компания осуществляет плановые депоовские и капитальные ремонты парка
Условия досрочного расторжения	Штрафные санкции для клиента – до 150 тыс. руб. за вагон

Источник: данные ОВК

Уникальные компетенции ОВК позволяют обеспечить гибкость как с точки зрения контрактных условий, так и удовлетворения потребностей клиентов, что способствует поддержанию устойчивости бизнеса и стабильности денежных потоков Компании

Взаимодействие с заводами-партнерами для продвижения продукции на рынок

Ключевые заводы-партнеры	<ul style="list-style-type: none">➤ Новокузнецкий вагонный завод (мощностью 5 000 вагонов/год)➤ Рославльский вагоноремонтный завод (мощностью 3 000 вагонов/год)➤ Могилевский вагоностроительный завод (мощностью 3 600 вагонов/год)
Преимущества партнерства	<ul style="list-style-type: none">➤ Распространение инновационных вагонов ОВК и тележки Barber как отраслевого стандарта➤ Реализация на рынок свободных объемов литья ТВСЗ с высокой доходностью➤ Дополнительный доход от поступления роялти
Ключевые условия лицензионных соглашений	<ul style="list-style-type: none">➤ Эксклюзивным поставщиком литья и комплектующих для сборки тележки Barber является ТВСЗ➤ Заводы-партнеры организуют сборку вагонов, проведение испытаний и сертификацию продукции➤ Эксклюзивным покупателем продукции выступает ОВК➤ Поставки комплектующих на заводы-партнеры и реализация готовой продукции осуществляется на рыночных условиях➤ За каждый реализованный заводом-партнером инновационный вагон, ОВК получает US\$1 400➤ Срок соглашения – 5 лет
Планы по развитию	<ul style="list-style-type: none">➤ К 2017 г. 80%–100% загрузка мощностей текущих заводов-партнеров инновационными вагонами ОВК➤ Развитие отношений с новыми партнерами

Сотрудничество с производителями железнодорожных вагонов позволяет ОВК осуществлять эффективное продвижение собственной продукции на рынок

Налаженная система поставок сырья и материалов на производство

Комментарии

- Закупки проводятся на конкурентной основе, поставщики определяются по результатам регулярных тендеров
- Цена фиксируется на максимально длительный период времени, далее проводится новый тендер
- Для значительной части поставщиков ОВК является крупным стратегическим клиентом, что обеспечивает возможность индивидуального порядка определения цен и получения скидок
- Для получения более привлекательных условий и надежности поставок, объемы по отдельным позициям могут распределяться между 2–3 поставщиками
- Итоговые решения о выборе поставщиков принимаются комитетом по стратегическим закупкам, в который входит топ-менеджмент ОВК
- При принятии решения рассматривается итоговая стоимость покупки, учитываются все факторы ценообразования: цена на заводе-производителе, стоимость погрузки, доставки, хранения, упаковки и маркировки и т.д.
- С целью обеспечения бесперебойных поставок сырья и материалов, а также получения наиболее привлекательных условий Компания на постоянной основе:
 - Проводит проверку качества поставок новых компаний, которые допускаются к серийной работе только по результатам проверок пробных партий
 - Осуществляет исследования рынка и мониторинг цен, проводит переговоры с поставщиками

Ключевые поставщики сырья и материалов

Тип ТМЦ	Ключевые поставщики	Доля в ТМЦ
Металлопрокат	 EVRAZ Северсталь 	26%
Буксовый узел	 SKF  TIMKEN  epk ЕВРОПЕЙСКАЯ ПОЛИМЕРИЧЕСКАЯ КОРПОРАЦИЯ	10%
Колесо цельнокатаное	 О М К  EVRAZ	13%
Детали вагонной тележки	 Wabtec CORPORATION  Пружина ИТМ	13%
Тормозное оборудование	 РНТМ  ТРАНСПНЕВМАТИКА  ТРАНСМАШ МТЗ	7%
Прочее ⁽¹⁾	более 100 компаний	31%
Итого		100%

Источник: данные ОВК

Ключевые параметры взаимодействия

Срок контракта	В среднем 1–3 года
Цена	<ul style="list-style-type: none"> Определяется индивидуально По ряду позиций изменяется в соответствии с формулой
Скидки	Наличие скидок к рыночной цене
Отсрочка платежа	От 30 до 180 дней

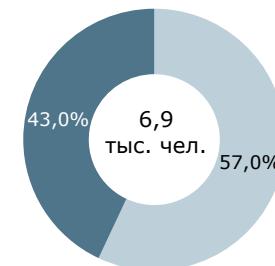
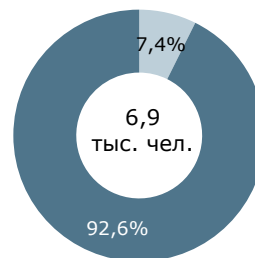
Источник: данные ОВК

Кадровая политика ОВК: структура персонала

Комментарии

- Состав и количество производственного персонала соответствует масштабам бизнеса ОВК и проектным мощностям производственных предприятий
- Привлечение дополнительного персонала для реализации новых проектов и стратегических инициатив Компании не планируется, т.к. благодаря реализуемым мероприятиям по повышению эффективности ОВК обладает необходимым кадровым резервом
- Зарплата сотрудников индексируется в соответствии с инфляцией и финансовым состоянием Компании
- Сезонный персонал не привлекается

Структура персонала по дивизионам и функциям, 2014 г.



■ Реализация ■ Производство ■ Производственный персонал ■ Прочие

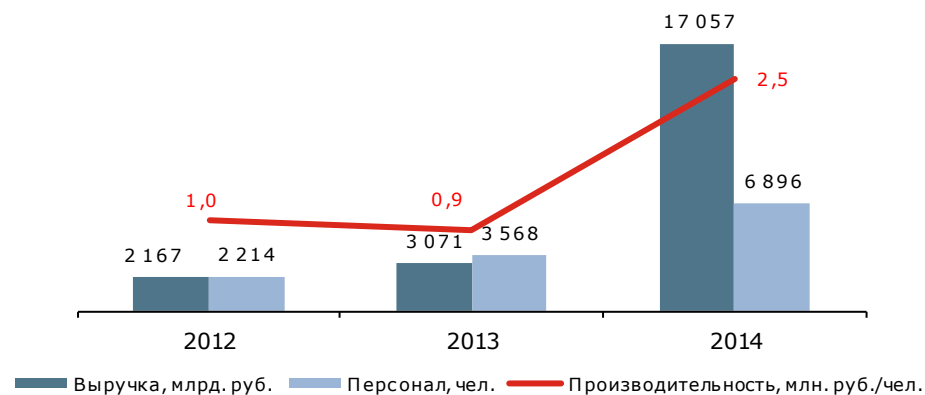
Источник: Данные ОВК

Динамика фонда оплаты труда



Источник: Данные ОВК

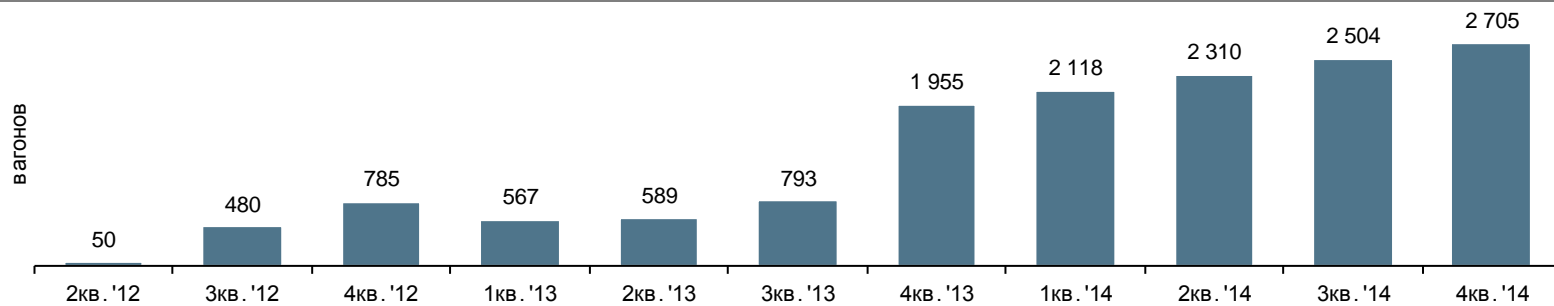
Выручка, количество персонала и производительность труда



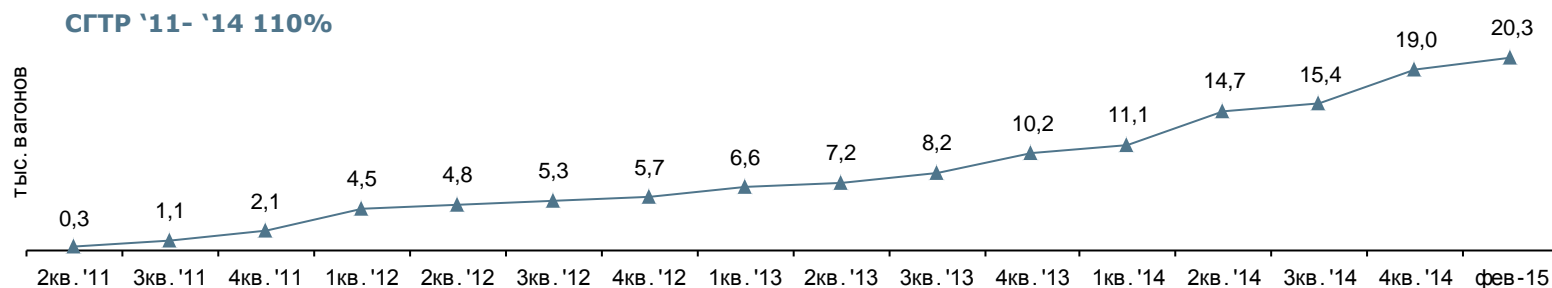
Источник: Аудированная МСФО отчетность, данные ОВК

Динамика операционных показателей ОВК

Динамика производства вагонов ТВСЗ



Динамика парка вагонов под управлением



Средние ставки аренды

Руб./сутки	2013	2014	Галерея
Полувагон Barber 25	775	850	
Хоппер Barber 25	950	965	
Полувагон 18-100	724	557	

Рентабельность EBITDA и оборотный капитал: целевые уровни

Рентабельность EBITDA

Дивизион «Производство»

- По оценкам менеджмента ОВК, целевая рентабельность EBITDA дивизиона «Производство» ожидается на уровне до 25% при достижении целевых показателей по объему производства и себестоимости продукции
- Целевой уровень рентабельности будет достигнут в первую очередь за счет:
 - Внедрения гибких технологических решений на производстве, что позволит оперативно реагировать на изменение спроса
 - Реализации проектов по увеличению мощности производства
 - Мероприятий, направленных на снижение себестоимости

Дивизион «Реализация»

- В планах ОВК поддерживать среднюю рентабельность EBITDA дивизиона «Реализация» на стабильном уровне в 80%-85%
- В первую очередь, поддержание целевого уровня рентабельности будет осуществляться за счет увеличения доли инновационных вагонов с улучшенными технико-экономическими показателями в собственном парке под управлением, в том числе за счет модернизации вагонов на базе тележки 18-100, находящихся в собственности ОВК

Оборотный капитал

Комментарии

- Целевой уровень оборотного капитала оценивается менеджментом ОВК на уровне 10-15% от консолидированной выручки Компании и будет достигнут в 2015 г.

Целевая оборачиваемость

Запасы	30-45 дней
Дебиторская задолженность	до 30 дней
Кредиторская задолженность	60-90 дней

Сравнение инновационных вагонов основных игроков рынка РФ

Параметр	ТВСЗ (ОВК)	УВЗ	Алтайвагон
Инновационный полувагон			
Тележка (технология / модель)	Barber / 18-9855	УВЗ / 18-914-01	УВЗ / 18-914-01
Срок службы	32 года	32 года	32 года
Грузоподъемность полувагонов	75-77 тонн	75 тонн	75 тонн
Скидка на порожний пробег, % от тарифа	10%-30%	6%-17%	–
График технического обслуживания:			
до первого деповского ремонта	6 лет	4 года	4 года
до следующего деповского	4 года	2 года	2 года
до капитального ремонта	18 лет	16 лет	16 лет

Инновационные вагоны производства ОВК – лучшее предложение на рынке грузовых железнодорожных перевозок