



ОАО «Лакокраска»

Инвестиционная
возможность



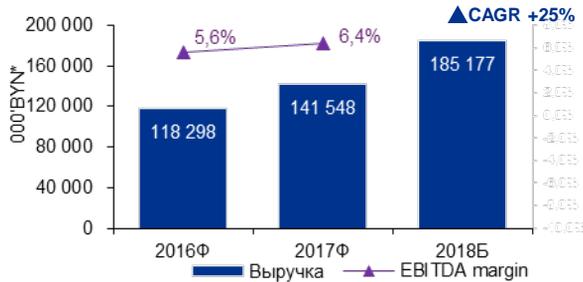
Сентябрь 2018

ОАО «Лакокраска»

- КПМГ предлагает Вам на рассмотрение возможность инвестирования в ОАО «Лакокраску» («Компания», «Лакокраска»), ведущего производителя лакокрасочных материалов (ЛКМ) на рынке Республики Беларусь
- КПМГ выступает эксклюзивным финансовым консультантом Национального агентства инвестиций и приватизации (НАИП) в отношении привлечения стратегического инвестора в Лакокраску («Предлагаемая сделка»)

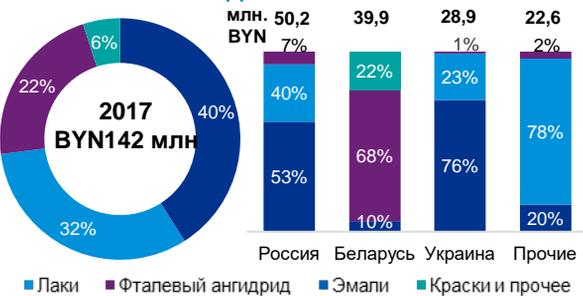
Целью данного документа является представление Компании потенциально заинтересованным инвесторам. Получатели данного документа приглашаются к подписанию соглашения о конфиденциальности для получения более детальной информации о Компании

ВЫРУЧКА

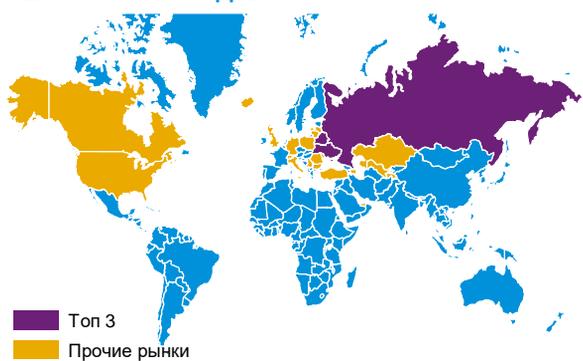


*Примечание: по состоянию на 10 Августа 2018 курс BLR / USD равнялся примерно 0,49

ВЫРУЧКА ПО ПРОДУКТАМ И ГЕОГРАФИИ



ГЕОГРАФИЯ ПРОДАЖ



СТРУКТУРА СОБСТВЕННОСТИ



Источник: Данные Компании

ОБЗОР КОМПАНИИ

- Компания основана в 1965 году и является лидирующим производителем ЛКМ на территории Республики Беларусь с фокусом на производство лаков, эмалей (строительного, промышленного и специального назначения), а также фталевого ангидрида
- Лакокраска является единственным производителем фталевого ангидрида в Беларуси; эффективное производство и высокое качество также позволили Компании стать одним из основных игроков на российском рынке. В целом около 70% выручки Компании поступает от экспорта продукции, преимущественно в Россию и Украину
- ЛКМ Компании высоко ценятся отечественными и зарубежными потребителями за их конкурентную цену и высокое качество
- Привлекательность антикоррозийной продукции Компании дополнительно повышается за счет лицензий на использование международно признанных брендов Varil и Magyar Lakk
- У Компании имеется собственный исследовательский центр. Инновационная продукция собственной разработки составляет порядка 10% объема реализации Компании
- Производственные мощности расположены в г. Лида, Гродненской области. Компания использует оборудование ведущих немецких производителей с общей производственной мощностью 54 000 тонн по фталевому ангидриду, 43 000 тонн по лакам и 18 000 тонн по эмалям
- Ожидаемый высокий рост выручки Компании в 2018 году обусловлен планируемым увеличением продаж лаков и недавним запуском дополнительной производственной линии фталевого ангидрида
- У Лакокраски есть большой потенциал для дальнейшего развития экспорта, включая продажи в Азиатско-Тихоокеанский регион и запуск новых продуктов, таких как малеиновый ангидрид

ПРЕДЛАГАЕМАЯ СДЕЛКА

- Правительство Республики Беларусь заинтересовано в партнерстве Лакокраски со стратегическим инвестором в целях стимулирования дальнейшего развития Компании
- НАИП готов рассмотреть различные формы сотрудничества, которые могут включать покупку пакета акций, принадлежащих государству, покупку вновь выпущенных акций, создание совместного предприятия и применение других широко используемых моделей инвестирования
- В контексте осуществления потенциальной сделки основными приоритетами Правительства являются:
 - сохранение рабочих мест в течение 3-х лет, а также поддержание уровня заработной платы не ниже среднего уровня в Гродненской области Республики Беларусь
 - частичное или полное финансирование проектов развития, потенциально включающих модернизацию оборудования, совершенствование процессов и разработку новых продуктов

Факторы инвестиционной привлекательности



ПРИВЛЕКАТЕЛЬНЫЙ РЫНОК, ДЕМОНСТРИРУЮЩИЙ УСТОЙЧИВЫЙ РОСТ

- В 2018 году аналитики ожидают дальнейшего ускорения развития белорусской экономики - рост ВВП составит 3%. Это закладывает основу для дальнейшей положительной динамики выручки и прибыли Лакокраски, поскольку рынок Беларуси является ключевым для реализации самых маржинальных продуктов Компании
- Ожидается, что машиностроение, один из главных секторов-потребителей ЛКМ, будет расти быстрее, чем остальные сектора за счет постепенного восстановления российской экономики, которая создает экспортные возможности для белорусских производителей
- Также в строительном секторе, другом ключевом потребителе ЛКМ, ожидается положительная динамика в силу возможного снижения процентных ставок в Беларуси
- Компания доказала свою способность поставлять продукцию в Латинскую Америку и страны АТР, что говорит о большом потенциале роста экспортной деятельности. В частности, на данный момент прорабатывается возможность выхода на рынок Китая
- В настоящее время на рынке наблюдается тенденция перехода от традиционных алкидных материалов к более экологически чистым материалам на водной основе, для производства которых у Лакокраски имеется значительный запас мощности, позволяющий увеличить выпуск в три раза



ЛИДЕР РЫНКА

- Лакокраска - лидер на белорусском рынке ЛКМ с долей в 27%; при этом на 6 крупнейших конкурентов Компании приходится только 37%
- Лакокраска является единственным производителем фталевого ангидрида в Беларуси и занимает 16% соответствующего рынка в России
- Компания прилагает значительные усилия для исследования и разработки новых материалов. Высокие профессиональные навыки в сфере исследований и разработок позволяют успешно выводить на рынок новые продукты, а инновационная продукция составила 10% от объема реализации в 2017 году
- Предполагаемый запуск производства малеинового ангидрида, как ожидается, еще больше укрепит лидирующие позиции на рынке Компании как внутри Беларуси, так и на международном рынке



КОНКУРЕНТНОЕ ПРОИЗВОДСТВО

- Эффективное производство и высокое качество продукции Компании позволяют успешно конкурировать на рынках СНГ, а также в Европе и Америке
- Лакокраска также заключило многочисленные соглашения на контрактное производство с иностранными клиентами и DIY розничными сетями
- Недавние инвестиции в производство фталевого ангидрида и собственную генерирующую станцию позволили повысить энергоэффективность предприятия: компания отказалась от внешнего теплоснабжения и к концу 2018 года планирует покрыть 30% потребности в электроэнергии за счет собственных источников
- Благодаря оптимизации операционных процессов за 2016 - 1 кв. 2018 года менеджмент Компании добился 9% снижения численности персонала и 72% увеличения доходов на одного сотрудника



РАЗВИТАЯ ЛОГИСТИЧЕСКАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

- Лакокраска имеет беспрепятственный доступ к широкой базе международных клиентов через дистрибьюторскую сеть партнеров, в том числе концерна Белнефтехим
- Компания владеет собственным автопарком, железнодорожной инфраструктурой и 9 региональными распределительными центрами по всей территории Беларуси, которые обеспечивают доступность всего ассортимента продукции для конечного потребителя и позволяют оперативно реагировать на запросы клиентов

Источник: данные Компании, макро-исследование Сбербанк СIB

Производство и логистика

Широкая продуктовая линейка



Лаки

\$ 40% от выручки за 2017

Мощность: 43 000 тонн/год

Объем производства, тонн

2016	2017	1 кв. 2018
36 223	38 090	9 250

Преимущественно производятся лаки на конденсационных смолах при помощи азеотропного метода

>30 марок: от конечной продукции для применения к различным поверхностям до полуфабрикатных лаков



Фталевый ангидрид

\$ 32% от выручки за 2017

Мощность: 54 000 тонн/год

Объем производства, тонн

2016	2017	1 кв. 2018
25 755	30 967	13 699

В 2017 году установлена вторая производственная линия фталевого ангидрида, в результате мощность увеличена более чем вдвое

По данным отдела контроля качества компании, качество и технические характеристики фталевого ангидрида не отличаются от европейских аналогов ведущих компаний



Эмали

\$ 22% от выручки за 2017

Мощность: 18 000 тонн/год

Объем производства, тонн

2016	2017	1 кв. 2018
11 251	10 228	2 245

Преимущественно производятся на полимеризованных и конденсированных смолах, в бисерных мельницах и диссоolverах

На ближайшие годы запланировано освоение антикоррозионных ЛКМ, высоковязких материалов с высоким уровнем сухого остатка, материалов с более низким уровнем энергоемкости при нанесении

Прочая продукция

\$ 6% от выручки за 2017

Краски
Отвердители
Растворители
Автомобильные жидкости

Эффективное производство



Оборудование от ведущих немецких производителей



2МВт из 6МВт будет генерироваться к 3 кв. 2018 на собственных энергоустановках



Производственный процесс соответствует стандарту ISO 14001

Персонал
1 221



1 160



1 113



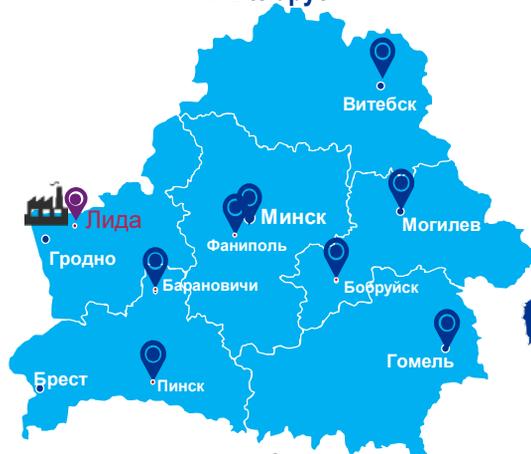
2016

2017

1 кв. 2018

Доступ к широкой базе клиентов

Сеть дистрибуции в Беларуси



Дистрибьюторские центры Компании



Производственная площадка Компании

Зарубежная сеть дистрибуции



Дистрибуция через сеть Белнефтехим

Дистрибуция через других партнеров

Источник: данные Компании

Дальнейшие шаги и контактная информация

Целью данного документа является представление Компании потенциально заинтересованным инвесторам. Получатели данного документа приглашаются к подписанию соглашения о конфиденциальности для получения более детальной информации о Компании и Предлагаемой сделке

В случае заинтересованности Вы можете связаться с контактными лицами по адресам и телефонам, указанным ниже



Контакты



НАЦИОНАЛЬНОЕ
АГЕНТСТВО ИНВЕСТИЦИЙ
И ПРИВАТИЗАЦИИ
РЕСПУБЛИКА БЕЛАРУСЬ

Полина Толстик

Начальник отдела приватизации
Национальное агентство инвестиций и приватизации

Тел: +375 17 200 05 49 ул. Берсона 14, каб. 302
Моб: +375 29 358 37 24 220030 Минск, Беларусь
privatization@investinbelarus.by



Эдгарс Вольскис

Партнер

Тел: +375 173 72 72 57
Моб: +375 293 38 89 91
Email: EVolskis@kpmg.by

КПМГ

Пр-т Дзержинского, 57,
офис 53-2, Бизнес-центр
"Омега Тауэр", 13 этаж
Минск, Беларусь, 220089



Наталья Майсюкова

Директор

Тел: +7 (495) 937 44 44
Моб: +7 (964) 596 79 19
Email: NMaisyukova@kpmg.ru

КПМГ

10 Пресненская
Набережная, Блок С,
Москва, Россия, 123112



Василий Тарасевич

Старший менеджер

Тел: +375 173 72 72 57
Моб: +375 29 6700 806
Email: vtarasevich@kpmg.by

КПМГ

Пр-т Дзержинского, 57,
офис 53-2, Бизнес-центр
"Омега Тауэр", 13 этаж
Минск, Беларусь, 220089



Денис Суворцев

Менеджер

Тел: +7 (495) 937 44 44
Моб: +7 (965) 280 81 50
Email: dsurovtcev@kpmg.ru

КПМГ

10 Пресненская
Набережная, Блок С,
Москва, Россия, 123112



Важное замечание

Настоящий документ подготовлен исключительно в информационных целях. Он предоставляется при условии его использования исключительно в целях оказания содействия получателям документа при принятии ими решения о целесообразности дальнейшего изучения Предлагаемой сделки

Получатели понимают и подтверждают свое согласие с тем, что настоящий документ не служит основанием для принятия инвестиционного решения, вынесения заключения или принятия какого-либо иного решения по Предлагаемой сделке и не является основой для подготовки договора, который может быть заключен в связи с Предлагаемой сделкой

Вся информация, содержащаяся в документе, в дальнейшем может быть уточнена и дополнена. ООО «КПМГ» (далее – «КПМГ») не проводила независимой проверки достоверности ни информации, содержащейся в документе, ни информации, на основе которой документ был подготовлен

Ни НАИП, ни КПМГ, ни кто-либо из их директоров, партнеров, должностных лиц, сотрудников или аффилированных лиц не делают никаких заявлений, не дают никаких гарантий (как явных, так и подразумеваемых) и не принимают и не будут принимать на себя никакой ответственности и обязательств в отношении обеспечения точности или полноты информации, содержащейся в документе, а также в отношении какой-либо иной устной или письменной информации, предоставленной любой заинтересованной стороне или ее консультантам в какой-либо момент времени

