



ОАО «Лакокраска»

Инвестиционная
возможность

Август 2018

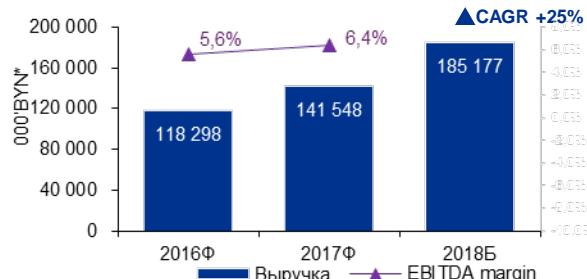


ОАО «Лакокраска»

- ❑ 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»)

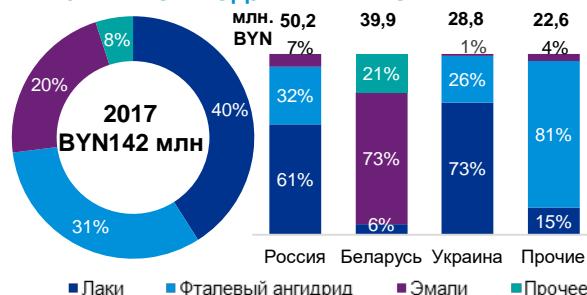
Целью данного документа является представление Компании потенциально заинтересованным инвесторам. Получатели данного документа приглашаются к подписанию соглашения о конфиденциальности для получения более детальной информации о Компании.

ВЫРУЧКА

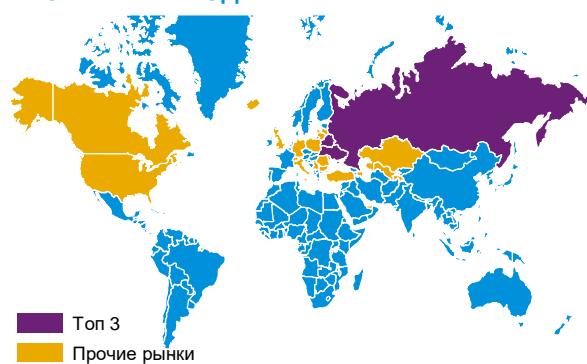


*Примечание: по состоянию на 10 Августа 2018 курс BLR / USD равнялся примерно 0,49

ВЫРУЧКА ПО ПРОДУКТАМ И ГЕОГРАФИИ



ГЕОГРАФИЯ ПРОДАЖ



СТРУКТУРА СОБСТВЕННОСТИ



Источник: Данные Компании

ОБЗОР КОМПАНИИ

- ❑ Компания основана в 1965 году и является лидирующим производителем ЛКМ и полуфабрикатной продукции – фталевого ангидрида и смол, на территории Республики Беларусь
 - ❑ 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
 - ❑ Предприятие выпускает более 2 000 наименований ЛКМ для строительного, общепромышленного и специального назначения. 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 Baril 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 57 000 тонн по фталевому ангидриду, 43 000 тонн по лакам и 18 000 тонн для красок и эмалей
 - ❑ 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 дистрибуторскую 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 СИВ



© 2018 ООО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Беларусь, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии. Все права защищены. Напечатано в Беларусь.

Производство и логистика

Широкая продуктова 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 ангирид

31% от выручки за 2017

Мощность: 57 000 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

20% 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 полимеризированных и конденсированных смолах, в бисерных мельницах и диссольверах

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

Прочая продукция

8% от выручки за 2017

Растворители
Отвердители

Смолы
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 Беларусь



Дистрибуторские центры Компании

Розничный магазин Компании

Производственная площадка Компании

Зарубежная сеть дистрибуции



Источник: данные Компании



© 2018 ООО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Беларусь, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии. Все права защищены. Напечатано в Беларусь.

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



Полина Толстик

Начальник отдела приватизации
Национальное агентство инвестиций и приватизации
Тел: +375 17 200 05 49
Моб: +375 29 358 37 24
privatization@investinbelarus.by
ул. Берсона 14, каб. 302
220030 Минск, Беларусь



Эдгарс Вольскис Партнер

Тел: +375 173 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: NMaisukova@kpmg.ru

КПМГ

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



Василий Тарасевич

Старший менеджер

Тел: +375 173 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 Суровцев

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

