



Узметкомбинат

Возможности заимствования
на локальном и
международных фондовых
рынках: взгляд эмитента

Сентябрь 2022



Узметкомбинат сегодня

Общая информация о Комбинате



Узметкомбинат был основан 27 июня 1942 года (дата начала строительства завода) и на сегодняшний день является самым большим предприятием черной металлургии в стране.



Комбинат является акционерным обществом, в котором основная доля приходится на Республику Узбекистан (81,01%)



Комбинат является **единственным закупщиком металлолома** в стране.

90% стали, производимой на комбинате, потребляется строительством и промышленностью Республики Узбекистан.



Основными продуктами комбината являются **сортовой прокат** и **мелющие шары**.

Мощность превышает 1 млн. тонн металлопродукции в год. Загрузка мощностей достигает 100%.



Основным сырьем Комбината являются **лом и ГБЖ**.

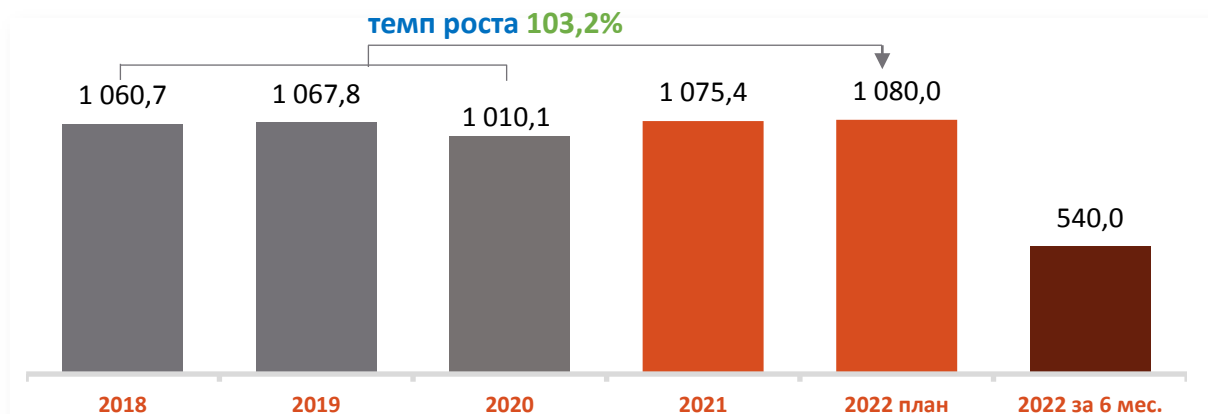
80% металлолома поставляет собственная заготовительная база (пункты сбора вторичного черного металла).



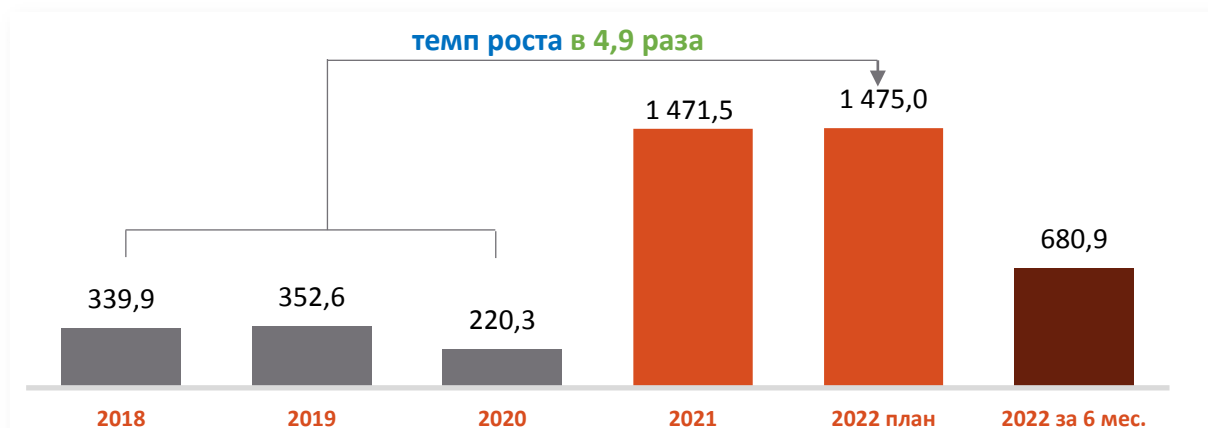
Примерно 80% всей металлопродукции, выпускаемой в Республике Узбекистан, производится комбинатом

Ключевые показатели

Производства черных металлов, тыс. тонн



Чистая прибыль, млрд. сум



Видение 2026г.

Общая инвестиционная программа на 2021-2026 годы оценивается в **\$1 млрд.**



*Общая производственная мощность

Приобретение ООО «LI DA METAL TECHNOLOGY»



28 января 2022 года АО «Узметкомбинат» завершил сделку по приобретению **51% акций** ООО «Li Da Metall Technology».

О компании

- ООО «Li Da Metall Technology» расположен в **городе Ахангаране** Ташкентской области. Предприятие было запущено в 2020 году китайским инвестором.
- В состав металлургического комплекса входят **сталеплавильный и прокатные цеха**, а также вспомогательные участки: эстакада ломозаготовки, электроподстанция, участок водоочистки, кислородно-компрессорный цех и лаборатория.
- Предприятие оснащено всем необходимым металлургическим и прокатным оборудованием для производства из высококачественной стали арматурного проката П12-П25 класса прочности **A400-A500**.
- Производственная мощность предприятия составляет **200 000 тонн арматуры в год**
- За **январь – август 2022 года** завод произвел **43,5 тыс. тонн** готовой продукции, планируется выход на полную мощность в 2023 году.



Строительство Литейно-прокатного комплекса

АО «Узметкомбинат» реализует крупный инвестиционный проект **«Строительство литейно-прокатного комплекса»**, который позволит производить импортозамещающий **горячекатаный листовой прокат** в Республике Узбекистан.



Мощность производства: 1,04 млн тн



Стоимость проекта: 672 млн. евро;



Запуск: 2024 год



Срок окупаемости инвестиций: 5 лет (после запуска)



Трудоустройство: 1 253 чел.

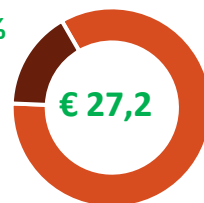
Прогресс выполнения работ

Renaissance Heavy
Industries

€ 169,9 млн

Стоимость контракта

16%

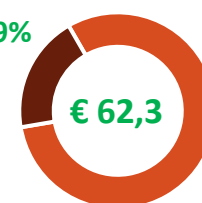


Группа компаний
Даниели

€ 322,0 млн

Стоимость контракта

19%

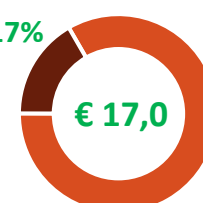


АО «Узметкомбинат»

€ 102,3 млн

Общая стоимость

17%



Общий вид строительной площадки



Склад готовой продукции



Подписано мандатное соглашение с **«Credit Suisse AG»** (Швейцария) на **синдицированное финансирование проекта** под страховое покрытие экспортно-кредитных агентств **«SACE»** (Италия) и **«Euler Hermes»** (Германия) в размере **до 220,0 млн. Евро.**

Первый выпуск облигаций

Информация про выпуск



Сумма выпущенных облигаций: 50,61 млрд. сум (\$4.69 млн)



Номинальная цена: 5 000 000 сум



Цена размещения: 5 061 092 сум (101,2% от номинальной цены)



Номинальная доходность: 23%



Доходность к погашению: 22%



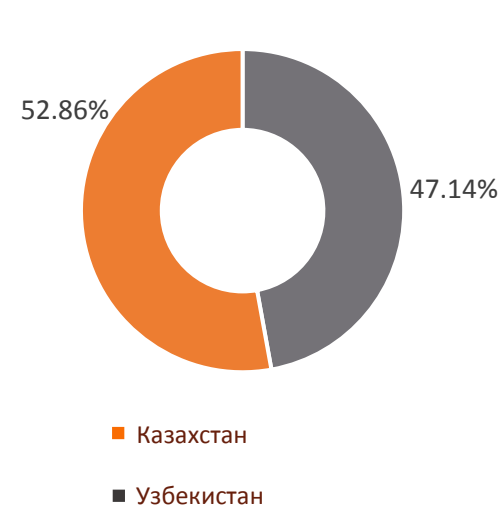
Частота выплаты купона: каждые 6 месяцев



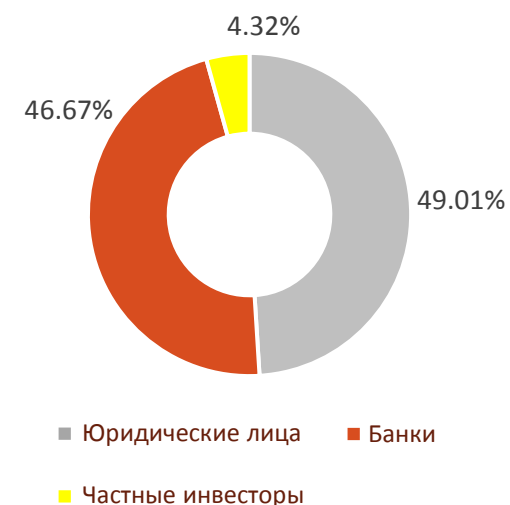
Период погашения: 1,5 года

Информация про инвесторов

География продаж









Информация об инвесторах



Достижения эмитента

- Первый в истории выпуск облигаций с полным **букбилдингом** в **Узбекистане**
- Сделка стала первым выпуском облигаций в Узбекистане, проданным с **премией к номинальной стоимости**
- Переподписка достигла **957% от первоначального объема выпуска**
- Доходность облигаций **снижена с 23% до 22%**

Бенчмарк рынка облигаций Узбекских эмитентов

						
Название эмитента		Купон	Номинальная сумма (USD)	Дата погашения	Цена (USD)	Доходность к погашению*
Суверенные облигации	Суверенные облигации от 20.02.2024	4.75%	500,000,000	20.02.2024	97.04	6,82%
	Суверенные облигации от 20.02.2029	5.38%	500,000,000	20.02.2029	84.59	7,36%
	Суверенные облигации от 25.11.2030	3.70%	555,000,000	25.11.2030	73.75	7,90%
	Суверенные облигации от 19.10.2031	3.90%	635,000,000	19.20.2031	73.59	7,83%
Облигации местных эмитентов	АКБ «Узпромстройбанк»	5.75%	300,000,000	02.12.2024	91.51	10.84%
	НБУ внешнеэкономической деятельности РУз	4.85%	300,000,000	21.10.2025	88.25	8.90%
	АКИБ «Ипотека-банк»	5.50%	300,000,000	19.11.2025	87.33	10.43%
	АО «Uzauto Motors»	4.85%	300,000,000	04.05.2026	78.50	12.31%
	АО «Узбекнефтегаз»	4.75%	700,000,000	16.11.2028	70.93	11.25%

* Данные представлены на 1 августа 2022 года

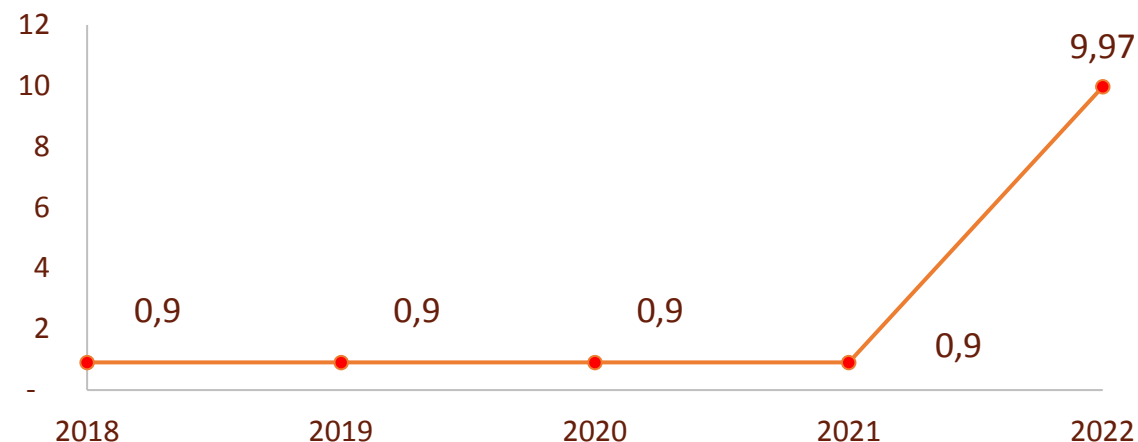
Увеличение уставного капитала

АО «Узметкомбинат» капитализировал накопленную нераспределенную прибыль на **1 января 2022 года** путем **выпуска дополнительных бонусных акций** в виде дивидендов существующим акционерам в пропорции **1 : 10**.

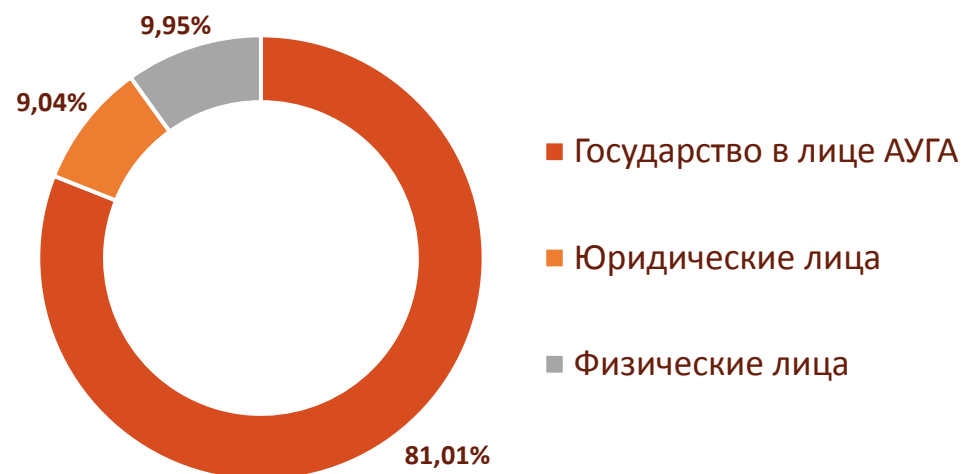
После выпуска количество акций составила **464 615 800 штук**, из них:

- Привилегированные акции – **9 970 620 штук**
- Простые акции – **454 645 180 штук**

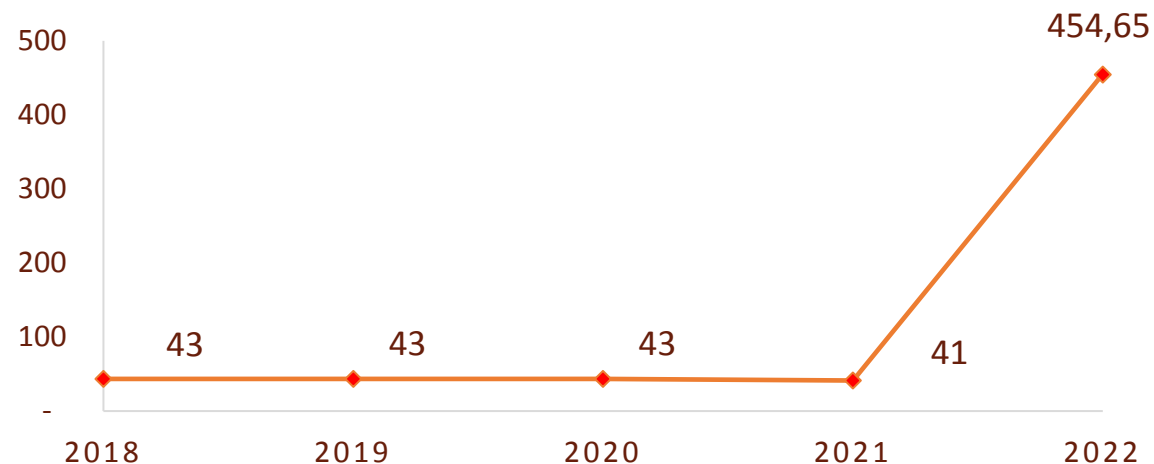
Динамика количества привилегированных акций, млн. шт.



Текущая структура акционеров



Динамика количества простых акций, млн. шт.



Выполненные работы по трансформации комбината



Указом Президента Республики Узбекистан от 14 апреля 2021 года УП-6207 «О мерах по дальнейшему развитию рынка капитала» АО «Узметкомбинат» включен в перечень предприятий для **первичного публичного размещения (IPO)**. Для успешного первичного публичного размещения (IPO) начаты работы **по трансформации комбината**.

Завершены работы



Комбинат подготовил отчеты по МСФО за 2017-2021 годы с аудиторским заключением.



Организованы учебные курсы по МСФО для бухгалтерского персонала. А также в системе 1С реализуется автоматизация учета по МСФО.



Разработана долгосрочная финансовая модель комбината с учетом планируемых проектов с участием Ernst & Young.



Исключение 17 учреждений, не имеющих прямого отношения к деятельности комбината.



Комбинат провел аудит процессов закупочных процедур.



Внедрены системы ИКТ для внутреннего документооборота, а также приложения для заказа такси, еды и системы очередей для потребителей.

Создано новое управление по работе на рынках капитала

- ☐ Отдел по работе на рынках капитала и взаимоотношениям с инвесторами
- ☐ Отдел планирования и мониторинга инвестиционных проектов
- ☐ Отдел раскрытия финансовой отчетности
- ☐ Отдел устойчивого развития (ESG)

Созданы новые комитеты

- ☐ Комитет по аудиту
- ☐ Комитет по подготовки и стимулированию
- ☐ Комитет по стратегии и инвестициям
- ☐ Комитет по закупкам



Повышение прозрачности в результате подготовки к IPO

	Цели на 2022 – 2023 года	Ожидаемые результаты
	Аудит ресурсо-эффективности с ЕБРР	Выявление и оценка дополнительных инвестиционных возможностей в области ресурсо-эффективности, в том числе возобновляемой энергетики привлечением «зелёных» кредитов на увеличение ресурсо-эффективности.
	Получение международного кредитного рейтинга	Повышение кредитной привлекательности комбината среди иностранных инвесторов и уменьшение стоимости привлекаемого заемного капитала для финансирования инвестиционной программы
	Разработка долгосрочной ESG стратегии	Определение целей устойчивого развития комбината, разработка портфеля ESG-проектов с привлечением «зеленый» и ESG-кредитов в целях повышения и улучшения ESG-показателей.
	Получение международного рейтинга ESG	Привлечение новых групп инвесторов, ориентированных на ESG.
	Разработка долгосрочной стратегии развития	Рост, расширение и постоянное модернизация производства и диверсификация выпускаемой продукции, повышение финансовой устойчивости и показателей рентабельности и снижение себестоимости продукции
	Привлечение синдицированного кредита «Credit Suisse AG» в размере 220,0 млн. евро под страховое покрытие экспортно-кредитных агентств	Обеспечение финансированием реализуемого инвестиционного проекта «Строительство литейно-прокатного комплекса». Снижение средней стоимости долговой нагрузки.
	Создание нового вебсайта	Повышение прозрачности деятельности комбината для существующих и потенциальных инвесторов

Планируемый выпуск дополнительных акций на местном рынке



FPO - Размещение дополнительных акций

- ❖ Фондовая биржа: Республиканский фондовый биржа «Ташкент»
- ❖ Андеррайтер: Avesta Investment Group
- ❖ Срок: 1-полугодие **2023** года
- ❖ Объем: **5% от капитализации** (может измениться в зависимости от рыночных условий и рекомендаций андеррайтера)

