



Одесский припортовый завод

Обзор инвестиционной возможности

- Одесский Припортовый Завод (далее – **ОПЗ** или **Компания**) – ведущая в Украине компания по производству и перевалке азотных удобрений с выгодным местоположением на берегу Черного моря
 - Компания основана в 1974 году в рамках всесоюзной программы строительства заводов по производству удобрений
 - В 2000-2006 гг. производственные мощности завода были расширены и модернизированы с увеличением годовой производительности аммиака и карбамида на 180 тыс. т и 240 тыс. т, соответственно
- Доли Компании в общем объеме производства карбамида и аммиака в Украине составляют, соответственно, 23% и 18%¹, что делает ОПЗ крупнейшим в стране производителем карбамида и вторым по объему мощностей производителем аммиака
- Учитывая стратегически выгодное географическое положение и доступ к национальной инфраструктуре газовых и химических трубопроводов, ОПЗ имеет преимущество, связанное с валютными экспортными продажами и низкими операционными затратами
 - Свыше 90% производства карбамида и 99% аммиака идет на экспорт, который осуществляется в более чем 30 стран мира, включая страны Евросоюза и США
 - ОПЗ управляет самыми крупными в Украине и в регионе бывшего СССР припортовыми активами по перевалке аммиака и карбамида
- Фонд государственного имущества Украины (**ФГИУ**) владеет 99.57% акций ОПЗ, а остальные 0.43% находятся в собственности сотрудников
- Компания выбрана в качестве первого кандидата в рамках недавно принятой ФГИУ программы приватизации в соответствии с решением Кабинета министров Украины № 271 от 12 мая 2015 года
 - ФГИУ планирует продажу всей государственной доли (99.57%) в рамках открытого и прозрачного процесса в соответствии с международными стандартами с целью создания успешного прецедента для дальнейших проектов приватизации, запланированных в стране
 - План приватизации реализуется при поддержке и с помощью AMP США (USAID), а также международных финансовых организаций, включая ЕБРР и МФК
 - ФГИУ и Правительство разрабатывают способ реструктуризации финансовых обязательств ОПЗ, связанных с историческими закупками газа, и проинформируют потенциальных покупателей касательно разработанного решения в надлежащее время в ходе процесса приватизации
 - UBS привлечен в качестве финансового советника по реализации сделки по приватизационной продаже

Производственные и финансовые показатели

Производственные мощности

| Производство | тыс. т в год |
|----------------------|--------------|
| Аммиак (2 объекта) | 1,160 |
| Карбамид (2 объекта) | 942 |
| Перевалка | тыс. т в год |
| Аммиак | 4,000 |
| Карбамид | 3,600 |
| Метанол | 1,000 |

Объемы продаж и перевалки (тыс. т)

| Сторонние продажи | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|---|-------|-------|-------|-------|
| Аммиак | 463 | 696 | 546 | 604 |
| Карбамид | 926 | 715 | 640 | 949 |
| Услуги по перевалке сторонним компаниям | | | | |
| Аммиак | 2,868 | 2,874 | 2,503 | 2,444 |
| Карбамид | 1,327 | 820 | 151 | 223 |
| Метанол | 212 | 206 | 155 | 91 |

Выручка

| (US\$, млн) ² | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 ³ |
|--------------------------|------------|------------|------------|-------------------|
| Аммиак | 266 | 325 | 236 | 222 |
| Карбамид | 361 | 244 | 181 | 249 |
| Перевалка | 39 | 36 | 27 | 35 |
| Прочее | 6 | 8 | 6 | 7 |
| Итого | 672 | 614 | 449 | 513 |

Основные объекты инфраструктуры

- Объекты ОПЗ расположены в 20 км от Одессы и в 17 км от Южного, с доступом к Морскому торговому порту "Южный"
- Основным сырьем в производстве азотных удобрений является природный газ. ОПЗ имеет доступ к национальной системе газопроводов; поставки газа осуществляет "Нафтогаз", а также другие украинские и зарубежные поставщики
- Преимуществом ОПЗ также является расположение в конечном пункте аммиачного трубопровода Тольятти – Горловка – Одесса протяженностью 2,470 км (порт "Южный"); ОПЗ эксплуатирует морской терминал по перевалке химикатов, обеспечивающий дополнительный стабильный источник дохода
 - Украинский участок трубопровода находится в собственности и эксплуатации государственной компании "Укрхимтрансаммиак", а российский участок – в собственности и эксплуатации компании "Тольяттиазот"
 - Услуги по перевалке предоставляются на основе договора с "Укрхимтрансаммиаком", предполагающего фиксированную ставку за перевалку тонны продукции
 - Кроме "Тольяттиазота" (мощность по производству аммиака ~3 млн т в год), еще два завода могут поставлять аммиак по трубопроводу: российская компания "Минудобрения" (г. Россошь) (~1 млн т в год) и украинская компания "Стирол" (~1.5 млн т в год)
 - ОПЗ имеет собственные железнодорожные мощности по перевалке грузов, обеспечивающие погрузку-разгрузку до 300 вагонов в сутки, что позволяет осуществлять поставки других украинских производителей

Географическое положение



Объекты по производству и перевалке

Производство аммиака



Производство карбамида



Перевалка аммиака



Перевалка карбамида



Источник: Данные Компании, Fertecon

Примечания:

- На основе оценочных данных Fertecon по производственным мощностям в 2015 г.
- Конвертация по среднему обменному курсу гривны к доллару – 7.99 в 2012 и 2013 гг., 11.87 в 2014 г., 21.83 в 2015 г.
- На основе предварительной управленческой отчетности

Факторы инвестиционной привлекательности

Ведущий производитель азотных удобрений в Украине и странах ЦВЕ

- Крупнейший в Украине производитель карбамида и второй по объему производства аммиака – производственные мощности 0.94 млн т и 1.16 млн т в год, соответственно
- 7% от общих мощностей по производству карбамида и 5% от общих мощностей по производству аммиака в Европе¹

Выгодный доступ на международный рынок ввиду уникального стратегического местоположения

- Прибрежное расположение позволяет осуществлять реализацию продукции по базовым ценам на минеральные удобрения на условиях FOB Южный с минимальными транспортными расходами
- Завод расположен в конечном пункте аммиачного трубопровода Тольятти – Горловка – Одесса, являющегося основным каналом экспорта для украинских и российских производителей аммиака

Мощности по перевалке грузов, обеспечивающие дополнительный источник дохода

- Единственный портовый объект в Украине, способный осуществлять перевалку аммиака, с мощностями 4.0 млн т в год; также имеются мощности для перевалки карбамида – 3.6 млн т в год, и метанола – 1.0 млн т в год
- В 2015 году 7% от общей выручки ОПЗ пришлось на долю перевалки; имеется потенциал дальнейшего повышения коэффициента утилизации мощностей
- Уникальная инфраструктура, включающая некоторые самые крупные в Европе хранилища – 4 хранилища общей вместимостью 120 тыс. т аммиака, 80 тыс. т карбамида и 48 тыс. т метанола

Экспортные продажи с выручкой в твердой валюте

- Прямой доступ к Черному морю и Средиземноморскому региону через Босфор обеспечивает уникальное положение для экспорта продукции на международные рынки
- На долю экспорта приходится более 90% продаж карбамида и 99% аммиака, продукция экспортируется по всему миру

Налаженная и эффективно функционирующая инфраструктура

- Постоянная работа по совершенствованию производственных процессов привела к низкому потреблению природного газа (в 1 полугодии 2015 г. объем потребления составил 1.036 тыс. кубометров на тонну аммиака); имеется потенциал дальнейшей оптимизации
- Высокая квалификация персонала, хорошее техническое состояние производственных объектов, стабильно высокие производственные показатели на протяжении многих лет

Актив в сильной отрасли с привлекательной долгосрочной перспективой

- Ожидается рост спроса на азотные удобрения, обусловленный увеличением численности населения, повышением культуры питания и сокращением пахотных земель на душу населения
- Высокие перспективы внутреннего рынка – объем сельскохозяйственного рынка составляет около 39%² от ВВП с ожидаемым ростом на 5%^{2,3} в среднем в год в течение 2015-2019 гг.

Высококвалифицированное и опытное руководство

- Производством управляют профессиональные менеджеры, средний стаж работы представителей руководства в ОПЗ – 23 лет
- Генеральный директор Валерий Горбатко занимает этот пост уже 29 лет и работает в ОПЗ с 1976 года

Заявление об ограничении ответственности и контактные данные

DISCLAIMER

These materials have been prepared by UBS Limited ("UBS") for the exclusive use of the party to whom UBS delivers them (together with its subsidiaries and affiliates, the "Recipient") in connection with the proposed sale (the "Proposed Transaction") of 99.57% of the share capital of Odessa Port Plant (the "Company") by State Property Fund of Ukraine (the "Seller") and is based solely on publicly available information and information provided by the Company. These materials are being provided by UBS on behalf of the Company to a limited number of recipients for the sole purpose of providing information to assist them in deciding whether they wish to proceed with a further investigation of the Seller's group.

The information contained herein has not been independently verified by UBS or any other member of UBS Group (which shall mean UBS Group AG and any subsidiary, branch or affiliate of UBS Group AG), any of their respective directors, officers, employees, agents, representatives or advisers or any other person. No duty of care of disclosure or otherwise is or will be accepted, no representation or warranty or other assurances, express or implied, is or will be given, and, so far as permitted by law and except in the case of fraud by the party concerned, no responsibility or liability whatsoever is or will be accepted and is expressly disclaimed by UBS or any member of the UBS Group or their respective directors, officers, employees, agents, representatives and/or advisers as to or in relation to the accuracy, completeness or reliability of the information contained in these materials or any other written or oral information made available to any interested party or its advisers.

Any estimates or projections as to events that may occur in the future (including projections of revenue, expense, net income and stock performance) are based upon publicly available information/information provided by the Company as of the date of this presentation. There is no guarantee that any of these estimates or projections will be achieved. Actual results will vary from the projections and such variations may be material. Nothing contained herein is, or shall be relied upon as, a promise or representation as to the past or future. To the maximum extent permitted by law and except in the case of fraud, UBS and each member of the UBS Group and their respective directors, officers, employees, agents, representatives and/or advisers expressly disclaim any and all liability for any direct, indirect or consequential loss or damage suffered by any person as a result of relying on any statement in or omission from these materials or otherwise in connection therewith.

These materials have been prepared solely for informational purposes and are not to be construed as a solicitation or an offer to buy or sell any securities or related financial instruments. These materials do not create an obligation on the Company or any member of the UBS Group to consider any offer. Each of the Company and UBS reserves the right, without prior notice and without giving reasons, to reject any or all proposals and/or negotiate with any prospective purchaser on any terms (and whether individually or simultaneously with any other prospective purchaser) with respect to any transaction involving the Company.

The Recipient should not construe the contents of these materials as legal, tax, accounting or investment advice or a recommendation. The Recipient should consult its own legal, tax and financial advisors as to legal and related matters concerning any matters described herein.

These materials do not purport to be all-inclusive or to contain all of the information that the Recipient may require or request upon a due diligence of the Proposed Transaction. In furnishing this document, no member of the UBS Group undertakes any obligation to provide the Recipient with access to any additional information or to update this document or to correct any inaccuracies herein (or in any other information made available in connection with the Proposed Transaction) which may become apparent, and each relevant member of the UBS Group reserves the right, without advance notice, to change the procedure for the sale of the Company or terminate negotiations at any time prior to the signing of any binding agreement for the sale of the Company. No investment, divestment or other financial decisions or actions should be based solely on the information in these materials.

This document is being delivered to interested parties for information purposes only and upon the express understanding that such parties will use it only for the purposes set forth above. By accepting this document the Recipient has agreed, upon request, to return promptly all material received from any member of the UBS Group (including this document) without retaining any copies.

Any statements which contain the words "anticipate", "believe", "intend", "estimate", "expect", "forecast", "ambition" and words of similar meaning, reflect the Company's current beliefs and expectations, involve significant elements of subjective judgement and analysis which may or may not be correct, and are subject to risks and uncertainties that may cause actual results to differ materially. These risks and uncertainties include, among other internal and external factors, changing business or other market conditions, law/regulation and the actions of judicial authorities and/or regulators and changes in the prospects for growth anticipated by the management or the Company. These and other factors could adversely affect the outcome and financial effects of the information, plans and events described herein. As a result, you are cautioned not to place any reliance on such forward-looking statements or information. The UBS Group, the Company and its advisers disclaim any obligation to update their view of such risks and uncertainties or to publicly announce the result of any revisions to the forward-looking statements made herein, except where they would be required to do so under applicable law.

These materials are only distributed to and directed at persons in the United Kingdom who (a) have professional experience in matters relating to investments who fall within the definition of "investment professionals" as defined in the Financial Services and Markets Act 2000 (as amended) (Financial Promotion) Order 2005 (as amended or replaced) (the "Order"); or (b) are high net worth entities or other persons to whom they may otherwise lawfully be communicated in accordance with the Order, and in all cases are capable of being categorised as a *per se* Professional Client or an Eligible Counterparty for the purposes of the FCA conduct of business rules (all such persons together being referred to as "relevant persons"). These materials must not be acted on or relied on by persons who are not relevant persons. Any investment or investment activity to which these materials relate are available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons. Nothing in these materials constitutes investment advice and any recommendations that may be contained herein have not been based upon a consideration of the investment objectives, financial situation or particular needs of the Recipient.

The distribution of these materials in jurisdictions other than the United Kingdom may be restricted by law in the Recipient's jurisdiction and in other jurisdictions. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the laws of any such other jurisdictions. By accepting these materials, the Recipient represents that it is able to receive them without contravention of any legal or regulatory requirements or restrictions in the jurisdiction in which it resides or conducts business. Neither UBS nor any member of the UBS Group nor their respective directors, officers or agents, accepts any liability to any person in relation to the distribution or possession of these materials in any jurisdiction.

In no circumstances will UBS or any member of the UBS Group or any of their respective directors, officers, employees, agents, representatives or advisers be responsible for any costs or expenses incurred in connection with any appraisal or investigation of the subject matter of these materials or for any other costs and expenses incurred by the Recipient of these materials.

Members of the UBS Group may from time to time, as principal or agent, be involved in a wide range of commercial banking and investment banking activities globally (including investment advisory, asset management, research, securities issuance, trading (customer and proprietary) and brokerage), have long or short positions in, or may trade or make a market in any securities, currencies, financial instruments or other assets underlying the Proposed Transaction to which these materials relate. UBS' banking, trading and/or hedging activities related to such transaction may have an impact on the price of the underlying asset and may give rise to conflicting interests or duties. Members of the UBS Group may provide services to any member of the same group as the Company or any other entity or person (a "Third Party"), engage in any transaction (on its own account or otherwise) with respect to the Company or a Third Party, or act in relation to any matter for itself or any Third Party, notwithstanding that such services, transactions or actions may be adverse to the Company or any member of its group, and UBS may retain for its own benefit any related remuneration or profit.

These materials are confidential and must not be copied, reproduced, distributed, passed on or disclosed (in whole or in part) to any other person at any time without the prior written consent of UBS.

UBS is acting as financial adviser to the Company and no one else for the purpose of arranging a sale of the Company and will not be responsible to anyone other than the Company (whether or not a recipient of this document) for providing the protections offered to clients of UBS nor for providing advice in relation to the Proposed Transaction.

© UBS 2015. All rights reserved. UBS specifically prohibits the redistribution of these materials and accepts no liability whatsoever for the actions of third parties in this respect.

Контакты

Все комментарии или запросы, касающиеся процесса приватизации Колмпании, должны направляться нижеуказанным лицам. Ни при каких обстоятельствах не допускаются контакты с другими сотрудниками, подрядчиками и аффилированными лицами ОПЗ или ФГИУ по данному инвестиционному предложению.

Шон Вайсенбергер

Управляющий директор

Глава Отдела по работе в секторе химической промышленности

Тел.: +44-20-7568 2106

sean.weissenberger@ubs.com

Антон Потапенко

Директор

Тел.: +44-20-7567 8000

anton.potapenko@ubs.com