



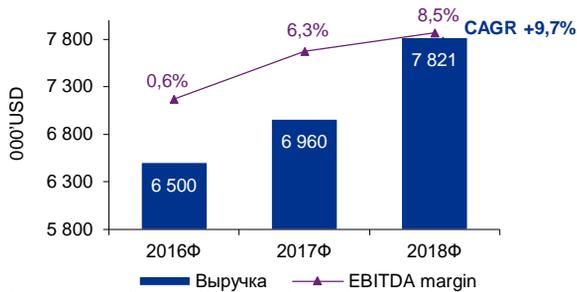
# ОАО «Крион» Инвестиционная возможность

Февраль 2019

- КПМГ предлагает Вам на рассмотрение возможность инвестирования в ОАО «Крион» («Компания», «Крион»), ведущего производителя промышленных газов (кислород, азот, аргон) в Республике Беларусь
- КПМГ выступает эксклюзивным финансовым консультантом Национального агентства инвестиций и приватизации (НАИП) в отношении привлечения стратегического инвестора в Крион («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



Источник: анализ КПМГ за 2016-2017 гг., данные Компании за 2018 г.

## ВЫРУЧКА ПО СЕГМЕНТАМ



## ВЫРУЧКА ПО КЛЮЧЕВЫМ КЛИЕНТАМ



## СТРУКТУРА СОБСТВЕННОСТИ



Источник: данные Компании

## ОБЗОР КОМПАНИИ

- Крион основан в 1956 г. и специализируется на выпуске продуктов разделения воздуха: кислорода, азота, аргона в жидком и газообразном состоянии, а также различных газовых смесей
- Крион является бесспорным лидером рынка, контролируя более 60% продаж промышленных газов в Беларуси
- Клиентская база Компании включает в себя крупные белорусские промышленные холдинги, работающие в химической отрасли, металлургии, машиностроении, стекольной, аэрокосмической промышленности, здравоохранении, электронике и других отраслях
- Стабильность клиентской базы обеспечивается надежной и эффективной системой дистрибуции и инфраструктурой продаж. В состав логистической базы входят трубопроводы, соединяющие Крион с несколькими крупными клиентами, а также принадлежащие Компании автопарк и железнодорожная инфраструктура
- Компания использует две воздуходелительные установки суммарной мощностью 65,9 тыс. тонн кислорода, 22,5 тонн азота и 1,7 тонн аргона
- Численность персонала Криона составляет 157 человек, большинство из которых работают в Компании более 10 лет и располагают обширным опытом в производстве промышленных газов
- Выручка Компании в 2018 г. увеличилась на 6% в сравнении с 2016 г. и ожидается, что данная тенденция продолжится. По данным Компании рентабельность по EBITDA в 2018 г. достигла уровня 8,5%, который Компания рассчитывает поддерживать
- Стратегия развития Криона предполагает привлечение новых клиентов через дополнительные сферы применения промышленных газов, а также строительство и обслуживание систем разделения воздуха на территории заказчика («on-site проекты»)

## ПРЕДЛАГАЕМАЯ СДЕЛКА

- Правительство Республики Беларусь заинтересовано в партнерстве Криона со стратегическим инвестором в целях стимулирования дальнейшего развития Компании
- НАИП готово 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:
  - реализация проектов развития, которые потенциально могут включать строительство новых мощностей, расширение продуктовой линейки, выход на новые рынки
  - совершенствование процессов и технологий Компании, развитие продуктового портфеля
  - соблюдение условий трудовых договоров и социальных гарантий сотрудникам

# ФАКТОРЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ



## СТАБИЛЬНЫЙ РЫНОК, ДЕМОНСТРИРУЮЩИЙ УСТОЙЧИВЫЙ РОСТ

- ❑ В 2018 году имело место дальнейшее ускорение развития белорусской экономики при росте ВВП в 3%
- ❑ Обрабатывающий сектор (нефтехимия, металлургия, машиностроение), являющийся основным потребителем промышленных газов, будет расти быстрее, чем остальные сектора, создавая дополнительный спрос на газы
- ❑ Широкий спектр отраслей, обслуживаемых Компанией, способствует устойчивости Криона к любым возможным рискам рыночной конъюнктуры



## ЛИДЕР РЫНКА

- ❑ Крион выступает лидером в производстве промышленных газов, занимая более 60% рынка Республики Беларусь
- ❑ Компания имеет сильнейшие на рынке компетенции в области производства промышленных газов, а также обслуживания газовых баллонов и криогенных емкостей
- ❑ Постоянными клиентами Криона являются крупнейшие предприятия Беларуси: «Интеграл», «Белаз», МАЗ, «Гомельстройматериалы» и т.д. Крион также является единственным поставщиком кислорода в медицинские учреждения Республики Беларусь



## РАЗВИТАЯ ЛОГИСТИЧЕСКАЯ ИНФРАСТРУКТУРА

- ❑ Производственные мощности Компании расположены в г. Минске в непосредственной близости к основным покупателям. Географическое расположение в центре Беларуси обеспечивает Криону конкурентное преимущество в работе с клиентами по всей стране
- ❑ Около 30% выручки поступает от клиентов, которые получают продукцию Криона через трубопровод, что позволяет обеспечить низкие транспортные издержки и, как результат, долгосрочное взаимовыгодное сотрудничество
- ❑ Компания обладает собственным автопарком и железнодорожной инфраструктурой, что позволяет обеспечить бесперебойную поставку продукции клиентам по всей территории Беларуси



## ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

- ❑ Компания ведет постоянную работу по поиску новых клиентов, в том числе посредством разработки альтернативных вариантов применения своей продукции. В настоящее время менеджмент Криона работает над следующими потенциальными проектами:
  - ❑ Новополоцк Стекловолокно – применение промышленных газов для снижения выбросов от процесса горения
  - ❑ Минский областной технопарк в Смолевичах – применение жидкого азота для утилизации шин (криогенный метод)
- ❑ Крион рассматривает возможность выхода на рынок обслуживания воздуходелительных установок на территории клиента («on-site проекты»). Среди потенциальных заказчиков - Минский завод отопительного оборудования, Светлогорск Химволокно и Лакокраска в г. Лида

Источник: данные Компании, макроисследование Сбербанк CIB

# Производственная инфраструктура и логистика

## Производственные мощности

**Воздухоразделительная установка 1:**  
КжАжАрж-6,8/3



Установлена в 2010 г.  
Продукция: O<sub>2</sub>, N<sub>2</sub>, Ar  
Мощность: 54 500 тонн в год O<sub>2</sub>,  
Компрессор: Centac 5CII-C550MX3

**Воздухоразделительная установка 2:**  
АжАр-4



Установлена в 1991 г.  
Продукция: O<sub>2</sub>, N<sub>2</sub>  
Мощность: 11 400 тонн в год O<sub>2</sub>,  
Компрессор : 6BM16-140/200

- ❑ Производственные мощности находятся в г. Минск, в территориальной близости к ключевым потребителям
- ❑ Производство по методу низкотемпературной ректификации сжатого воздуха
- ❑ Показатели прибыльности Компании могут быть значительно улучшены за счет замены старого оборудования на новое, меньшей мощности
- ❑ На производстве действует эффективная система контроля качества, обеспечивающая лояльность клиентов. Каждая партия тщательно тестируется в собственной лаборатории

## Произведено продукции, тонн

	2016Ф	2017Ф	2018Ф
O <sub>2</sub>	21 179	21 887	24 103
N <sub>2</sub>	2 683	3 098	3 021*
Ar	275	267	747

\* Без учета азота, поставляемого через трубопровод

## Основные клиенты и логистика



- Воздухоразделительные установки Крион
- Станция газификации Крион (из жидких в газообразные)
- Основные покупатели (доставка авто- или ж/д транспортом)
- Основные покупатели (по трубопроводу)
- Машиностроение
- Сельское хозяйство
- Строительство
- Электроника
- Поставщики газа

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](mailto:privatization@investinbelarus.by)



### Эдгарс Вольскис

Партнер

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

