УЗМЕТКОМБИНАТ

КОНФЕРЕНЦ-ЗВОНОК ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ И АНАЛИТИКОВ

16 Мая 2023

Татьяна Будей
Финансовый Директор



ДИСКЛЕЙМЕР

УЗМЕТКОМБИНАТ

Данная презентация содержит прогнозные заявления, отражающие текущие взгляды руководства Узметкомбината (далее “УзМК”) в отношении будущих событий. Они, как правило, обозначаются словами «ожидать», «предполагать», «намереваться», «оценивать», «стремиться», «планировать», «будет», «прогноз» и сопоставимыми выражениями и, как правило, содержат информацию, которая относится к ожиданиям или целям в отношении экономических условий, поступлений от продаж или других критериев успеха предприятия. Прогнозные заявления основаны на действующих в настоящее время планах, оценках и ожиданиях в рамках актуальной правовой и регуляторной среды и, следовательно, действительны только на указанную дату. Поэтому подлежат рассматрению с осторожностью. Такие заявления подвержены многочисленным рискам и факторам неопределенности (например, описанным в публикациях), большинство из которых трудно оценить и которые, как правило, находятся вне контроля Узметкомбината. К соответствующим факторам относятся последствия разумных стратегических и оперативных инициатив, включая приобретение или отчуждение компаний (долей в них) или других активов. Если возникают те или иные риски и факторы неопределенности или если предположения, на которых основаны заявления, оказываются неверными, фактические результаты Узметкомбината могут существенно отклоняться от тех, которые выражены или подразумеваются в этих заявлениях. Узметкомбинат не может дать никаких гарантий того, что ожидания или цели будут достигнуты. Узметкомбинат, несмотря на существующие юридические обязательства, отказывается от любой ответственности за обновление прогнозных заявлений с учетом новой информации или будущих событий или других условий, обстоятельств.

В дополнение к ключевым показателям, подготовленным в соответствии с МСФО и Uzbekistan-GAAP соответственно, Узметкомбинат представляет ключевые показатели не по GAAP, такие как EBITDA, EBIT, чистый долг и чистые финансовые обязательства, которые не являются компонентом правил бухгалтерского учета. Эти ключевые показатели следует рассматривать в качестве дополнения, но не в качестве замены данных, подготовленных в соответствии с МСФО. Ключевые показатели не по GAAP не подпадают под действие МСФО или любых других общепринятых правил бухгалтерского учета. При оценке чистых активов, финансового положения и результатов деятельности Узметкомбината эти дополнительные показатели не должны использоваться изолированно или в качестве альтернативы ключевым показателям, представленным в консолидированной финансовой отчетности и рассчитанным в соответствии с соответствующими принципами бухгалтерского учета.

Округление различий может происходить в отношении процентов и цифр.

В данной презентации представлены финансовые результаты по Стандартам Национального Бухгалтерского Учета Республики Узбекистан (далее “НСБУ”)

УзМК готовит выпуск аудированных финансовых результатов по стандартам МСФО за 2022 год и предполагает их опубликование в июне 2023 года. Исторически отличия между стадартами НСБУ и МСФО были не большими и касались в основном отражения затратной части и дебиторской задолженности – см Приложение.

ОСНОВНЫЕ ДОСТИЖЕНИЯ С НАЧАЛА 2022 ГОДА

УЗМЕТКОМБИНАТ

- ✓ Решение Наблюдательного Совета о дополнительной эмиссии акций, позволяет компании усилить свои балансовые показатели в преддверии последующего публичного размещения акций (FPO) и в привлечении дополнительных объемов заемного капитала
- ✓ Выполнение инвестиционной программы, в том числе строительства литейно-прокатного комплекса, осуществляется согласно плану, который мы объявили год назад – подтверждаем план удвоения производственной мощности к концу 2025 года
- ✓ Расширение партнерства с крупнейшими европейскими банками для привлечения кредита под покрытие страховых-экспортных агентств SACE и Euler Hermes для финансирования строительства литейно – прокатного комплекса
- ✓ Получение рейтинга Fitch на уровне BB- Stable, сопоставимого с суверенным рейтингом Узбекистана
- ✓ Усиление команды менеджмента с международным опытом в построении системы управления рисками, международного комплаенса, управление кадрами, IT развития и безопасности, коммерческой деятельности
- ✓ Разработка долговременной программы устойчивости совместно с привлеченными западными экспертами и начало работ по проведению аудита ресурсо-эффективности совместно ЕБРР и международными консультантами
- ✓ Достижение в 2022 году рекордной выручки и второй по величине чистой прибыли за последнее десятилетие

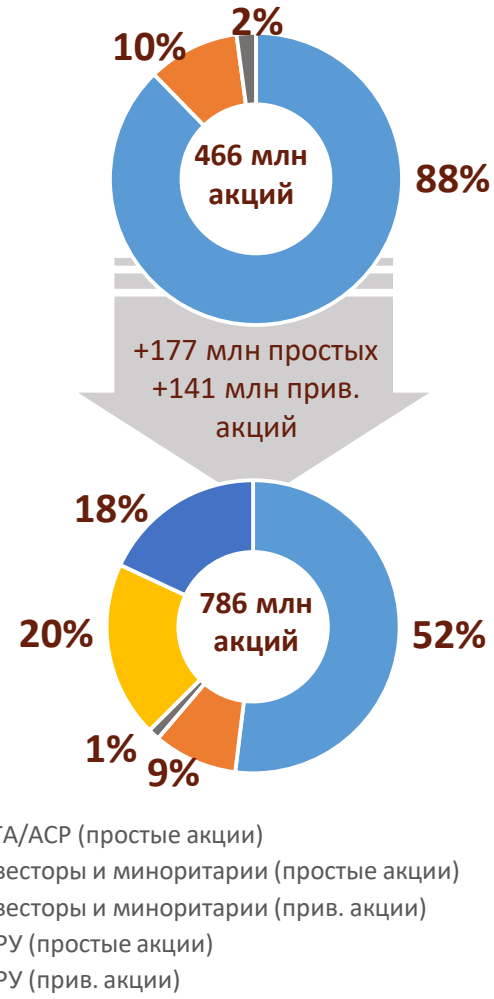
ДОП ЭМИССИЯ АКЦИЙ – ДЛЯ ПОДДЕРЖАНИЯ ИНВЕСТ ПРОГРАММЫ

УЗМЕТКОМБИНАТ

- 16.03.2022 Наблюдательный Совет принял решение о дополнительной эмиссии 177,626,648 простых и 141,577,773 привилегированных акций по цене 8 959 сумов за простые и 2 820 сумов за привилегированные акции. Регистрация и окончательные результаты сделки будут объявлены нами дополнительно до 9.06.2023.
- ФРРУ - крупнейший государственный инвестиционный фонд в стране, приобретет весь объём привилегированных акций, и часть простых акций. Финансовый эффект эмиссии ограничен привлечением дополнительного капитала от других инвесторов; средства в размере 140 млн. Евро со стороны ФРРУ уже были получены компанией и при регистрации сделки будут переведены из кредиторской задолженности в уставной капитал компании.
- Миноритарные инвесторы, которые являлись держателями акций УзМК на 16.03.2023 (день подписания НС решений принятых на заседании 10.03.2023) могут докупить акции по рыночной цене на 03.03.23 пропорционально их доли владения.
- В случае если не все миноритарные инвесторы воспользуются преимущественным правом выкупа, то оставшиеся невыкупленные акции будут приобретены крупным местным институциональным инвестором Abu Dhabi Uzbek Investment Company (ADUI).
- Количество акций, которыми владело государство перед доп.эмиссией перешло от АУГА к АСР, которое отвечает за стратегические промышленные предприятия Узбекистана
- Дополнительная эмиссия позволит УзМК усилить свои балансовые показатели, в частности увеличить уставной капитал открывая дополнительные возможности для привлечения заемных средств, а также привлечь дополнительные деньги при нынешнем размещении для текущей инвест программы

ФРРУ - Фонд Реконструкции и Развития Узбекистана
АУГА - Агентство по управлению государственными активами Республики Узбекистан
АСР - Агентство стратегических реформ Республики Узбекистан

СТРУКТУРА ВЛАДЕНИЯ АКЦИЯМИ УЗМК ДО И ПОСЛЕ РАЗМЕЩЕНИЯ ДОП ЭМИССИИ (предварительная оценка)



АСПЕКТЫ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ УЗМК

УЗМЕТКОМБИНАТ

УЗМК – КРУПНЕЙШИЙ ИНТЕГРИРОВАННЫЙ ПРОИЗВОДИТЕЛЬ СТАЛИ В УЗБЕКИСТАНЕ (Г. БЕКАБАД), НАЦЕЛЕННЫЙ НА УДОВЛЕТВОРЕНИЕ ПОТРЕБНОСТЕЙ МЕСТНОГО РЫНКА (90% ПРОДАЖ) И НА ЭКСПОРТ В ЦЕНТРАЛЬНУЮ АЗИЮ, СНГ И ЕВРОСОЮЗ



#1 ПРОИЗВОДИТЕЛЬ СТАЛИ В УЗБЕКИСТАНЕ,
удовлетворяющий треть всего местного спроса на металл



ЭКСКЛЮЗИВНЫЕ ПРАВА НА ЗАКУПКУ МЕТАЛЛОЛОМА,
высокая степень самообеспечения сырьем (80%) и стабильность его поставок используя местный рынок



БЛАГОПРИЯТНАЯ РЕГУЛЯТОРНАЯ БАЗА: стратегически в русле амбиций правительства Узбекистана развивать и модернизировать местную сталелитейную промышленность



ПРОИЗВОДИТ В ГОД БОЛЕЕ 1 МЛН ТОНН
электродуговые печи и разветвленная сеть закупок местного сырья, и продаж готовой продукции



ИНВЕСТИРУЕТ В УДВОЕНИЕ МОЩНОСТЕЙ (2021 – 2025)
путем ввода нового Литейно-прокатного Коплекса (ЛПК) для выпуска горячекатанного проката (начиная с 2024), диверсифицируя продуктовую линейку



ВТОРОЙ ГОД ЧИСТАЯ РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ >15% работая на полной мощности и оптимизируя затраты через модернизацию производства и диверсификацию продукции

СТРОИТЕЛЬСТВО ЛИТЕЙНО-ПРОКАТНОГО КОМПЛЕКСА ИДЕТ ПО ПЛАНУ

УЗМЕТКОМБИНАТ

СТРОИТЕЛЬСТВО ЛИТЕЙНО-ПРОКАТНОГО КОМПЛЕКСА (ЛПК) – ПРОЕКТ ПО ОСВОЕНИЮ ПРОИЗВОДСТВА ГОРЯЧЕКАТАНОГО ПЛОСКОГО ПРОКАТА. ПОСЛЕ ЗАВЕРШЕНИЯ **В 2025г ОБЩАЯ ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ МОЩНОСТЬ УДВОИТСЯ С 1.1 ДО 2.2М ТОНН** ЗАПУСК ПЛАНИРУЕТСЯ ОСУЩЕСТВЛЯТЬ ПО ЧАСТЯМ НАЧИНАЯ С 2024 ГОДА

Осень 2022



Весна 2023



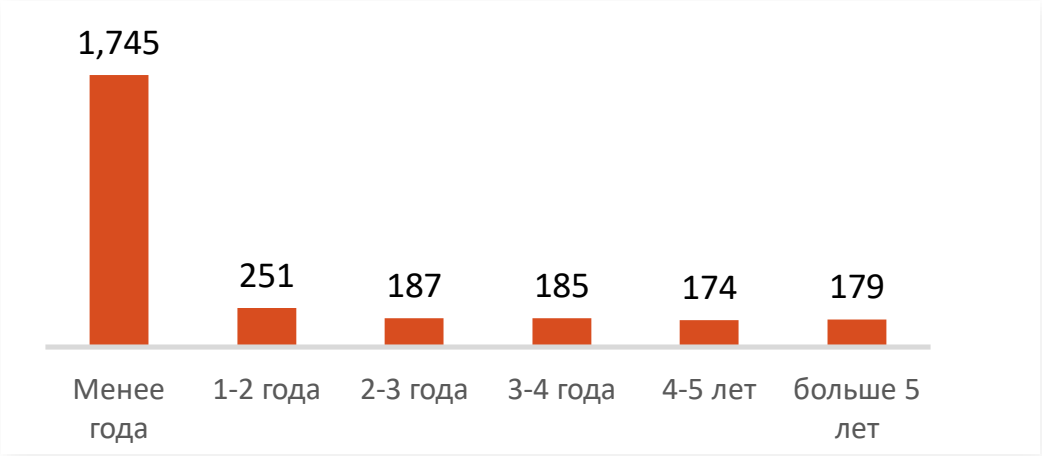
ОБЩАЯ ПРОГНОЗНАЯ СТОИМОСТЬ ПРОЕКТА СОСТАВЛЯЕТ **730 МЛН. ЕВРО**

НА 30.04.23 Г. В ПРОЕКТ ИНВЕСТИРОВАНО **322 МЛН. ЕВРО**, В ТОМ ЧИСЛЕ 85 МЛН. ЕВРО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ; ВЫПОЛНЕННО СТРОИТЕЛЬНО-МОНТАЖНЫХ РАБОТ НА **35%**

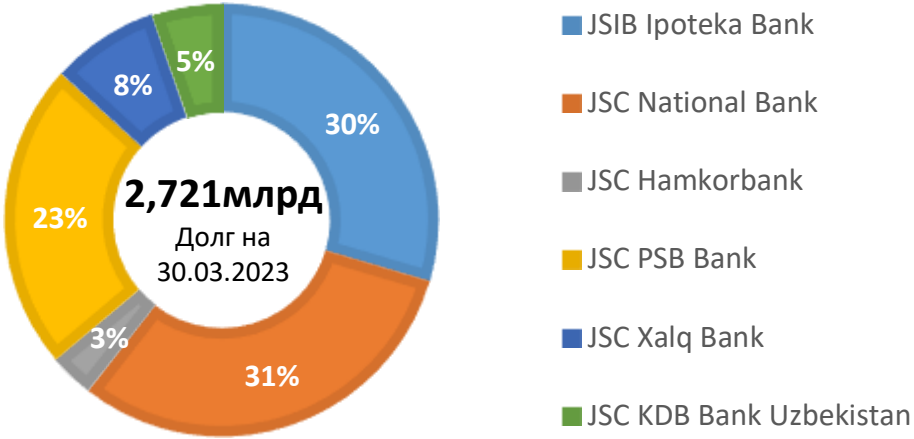
ФИНАНСИРОВАНИЕ И ДОЛГОВОЙ ПОРТФЕЛЬ НА 31.03.2023

УЗМЕТКОМБИНАТ

График погашения кредитов, млрд. сумов



Структура долгового портфеля по кредиторам, %



Сильная позиция по ликвидности:

- Денежная позиция в размере 380 млрд. сумов, включая депозиты; 93% в твердой валюте в банках с рейтингом B1-Ba3;
- 1.5-кратное чистое долговое плечо;
- Фиксированные процентные ставки по банковским кредитам в пределах 6-9% для кредитов в иностранной валюте и 14-23% для кредитов в сумах.

Долг без учета прочих финансовых обязательств, к которым в основном относятся обязательства, принятые на себя в связи с будущим увеличением капитала, в размере 1,498 млрд. сумов

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ 2022:
ВТОРОЙ РЕКОРДНЫЙ ГОД ПО ОБЪЕМУ ВЫРУЧКИ

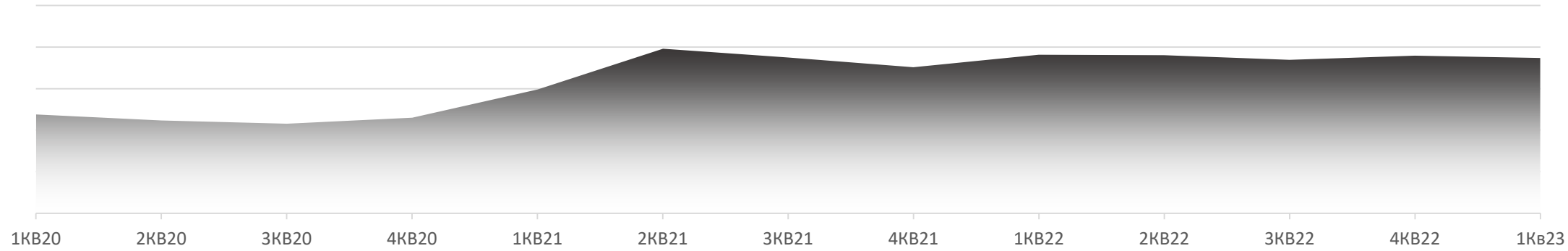
УЗМЕТКОМБИНАТ

(млрд сумов) Цифры подготовленные в соответствии с локальными национальными стандартами бухгалтерского учета

ВЫРУЧКА	ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ
8,453	2,484	1,153
(+1.2% год к году)	(-8.7% год к году)	(-21.6% год к году)

- Три года работы на 100% производственной мощности. Рост выручки год-к-году, за счет успешной динамики первого квартала год-к-году.
- Снижение валовой прибыли за счет роста себестоимости. Разрыв в динамике выручки и себестоимости связан с отсроченным изменением цен на сырье относительно изменений цен на сталь
- Снижение маржинальности в 2022 году являлось предсказуемым и запланированным, так как результаты 2021 года были рекордными: рост выручки на >50% и рост чистой прибыли >5.5 раз в 2021 году по сравнению с 2020 годом
- Рост капитальных вложений за счет строительства проекта «Строительство литейно-прокатного комплекса», который позволит удвоить производственные мощности к концу 2025 года

ДИНАМИКА СРЕДНИХ ЦЕН УЗМК НА МЕТАЛЛОПРОКАТ ЗА ПОСЛЕДНИЕ ТРИ ГОДА



ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 1 КВ 2023Г ПО НСБУ

УЗМЕТКОМБИНАТ

Млрд сумов	1 КВ 2023	1 КВ 2022	год к году	4 КВ 2022	квартал к кварталу
Выручка от реализации	1,900	2,028	-6%	2,139	-11%
Себестоимость	1,529	1,305	17%	1,627	-6%
Валовая прибыль	371	723	-49%	512	-28%
Прибыль от основного вида деятельности	182	499	-63%	168	9%
Прибыль до оплаты налогов	239	419	-43%	407	-41%
Чистая прибыль	215	367	-41%	375	-43%
Валовая рентабельность	19.5%	35.7%		23.9%	
Операционная рентабельность	9.6%	24.6%		7.8%	
Чистая рентабельность	11.3%	18.1%		17.5%	

- Выручка упала в основном из-за простоев, вызванных перебоями с электроснабжением в стране в начале текущего года, а также в связи со сложными погодными условиями, повлиявшими на отгрузку готовой продукции потребителям;
- Во 2кв 2023 компания вышла на уровень использования 100% производственных мощностей и на объемы продаж сопоставимые с уровнем аналогичного периода прошлого года;
- Рост стоимости энергоносителей для крупных производителей Узбекистана повлиял на увеличение себестоимости год к году; при этом себестоимость по сравнению с 4кв 2022 года снизилась. Во время вынужденного простоя производства в 1кв 2023, компания проводила плановые ремонтные работы, что также отразилось на увеличение затрат;
- Положительный баланс по финансовым доходам и расходам в отчетном квартале по сравнению с негативным результатом в пошлом году положительно повлиял на динамику чистой прибыли
- Компания активно проводит перевод непрофильных активов в управление специализированным учреждениям, что положительно влияет на динамику административных затрат

В связи с одноразовым характером событий повлиявшими на выручку и затраты компании в 1кв 2023, менеджмент компании ожидает более положительную динамику финансовых показателей во 2кв 2023.

НАШИ БЛИЖАЙШИЕ ПЛАНЫ И ПРОГНОЗЫ

УЗМЕТКОМБИНАТ

- Приоритетная задача - расширение производственных мощностей с планом 240 млн. евро инвестиций в 2023
- Назначение независимых директоров в Наблюдательный Совет
- Публичное размещение акций (FPO) на республиканской фондовой бирже «Тошкент» в 2023 году
- Получение ESG рейтинга
- Подтверждение кредитного рейтинга Fitch
- Работа на 100% (с начала 2кв 2023) производственной мощности; спрос на продукцию остается сильным
- Ожидаем цены на продукцию на текущем уровне, как показывает динамика продажных цен во 2кв 2023
- Менеджмент работает над стабилизацией себестоимости и прогнозирует улучшение рентабельности УзМК в течении года по сравнению с показателями 1кв 2023
- Цель по чистому долговому плечу остается прежней с потолком 3.5x

УЗМЕТКОМБИНАТ

ПРИЛОЖЕНИЕ



ПРИМЕР СРАВНЕНИЯ МЕЖДУ СИСТЕМАМИ ОТЧЕТНОСТИ – НБСУ и МСФО

УЗМЕТКОМБИНАТ

- Исключительно в целях демонстрации и упрощения анализа наших результатов, мы приводим краткое сравнение между нашими финансовыми результатами по НБСУ и по МСФО
- В отчете о финансовых результатах наблюдается лишь небольшая разница в выручке с тенденцией превышения чистой прибыли по МСФО на 1-2 процентных пункта над чистой прибылью по НБСУ
- В бухгалтерском балансе, основная разница исходит из аллокации активов между капитальными вложениями и дебиторской задолженностью (авансы поставщикам) – НБСУ относит большую часть суммы к дебиторской задолженности, тогда как МСФО аллоцирует больше на капитальные вложения (часть иных основных активов). Также есть разница в распределении долга между краткосрочной и долгосрочной задолженностью.

(Млн сум)	(Mln UZS)	2020		2021		9M21		9M22	
		НСБУ/NAS	МФСО/IFRS	НСБУ/NAS	МФСО/IFRS	НСБУ/NAS	МФСО/IFRS	НСБУ/NAS	МФСО/IFRS
Выручка от реализации	Revenue	5.299	5.245	8.353	8.328	5.912	5.883	6.314	6.542
Себестоимость	Cost of Sales	(4,337)		(5.630)	(5.541)	(3.848)	(3.817)	(4.341)	(4.435)
Валовая прибыль	Gross Profit	962	968	2.723	2.787	2.064	2.066	1.973	2.107
Прибыль от основной деятельности	EBIT	411	406	1.992	1.996	1.558	1.524	1.356	918
Прибыль до уплаты налога на доходы	PBT	291	241	1.762	1.992	1.416	1.529	na	1.060
Чистая прибыль	PAT	220	212	1.471	1.664	1.184	1.274	778	828
EBITDA Adj					2.302		1.728		1.671
Валовая рентабельность	Gross Margin	18,2%	18,5%	32,6%	33,5%	34,9%	35,1%	31,2%	32,2%
Операционная рентабельность	EBIT Margin	7,8%	7,7%	24%	24%	26%	26%	21%	14%
Чистая рентабельность	Net Margin	4,2%	4,0%	18%	20%	20%	22%	12%	13%

(Млн сум)	(Mln UZS)	2020		2021	
		НСБУ/NAS	МФСО/IFRS	НСБУ/NAS	МФСО/IFRS
Основные Активы (ОА)	Tangible Assets	1.078	1.348	1.078	1.627
Иные ОА, вкл капстроительство	Other Fixed Assets incl. CIP	589	1.278	927	1.913
Всего Основных Активов	Fixed Assets	1.667	2.626	2.275	3.540
Денежные Активы	Cash and Monetary Assets	379	379	2.067	2.067
Дебиторы, вкл. Авансы	Debtors, incl. prepayments	1.567	361	2.611	952
Всего Активы	**Total Assets**	**4.426**	**4.334**	**7.979**	**8.324**
Краткосрочные Пассивы	Short Term Liabilities	1.303	1.491	3.498	3.994
Задолженность Учредителям	Paybles to Related Parties	6	2	1.719	1.716
Долгосрочные Пассивы (займы)	Long Term Debt	1.313	1.211	1.379	1.180
Акционерный Капитал	Shareholder Capital	1.811	1.572	3.102	3.053
Всего Пассивы	**Total Liabilities**	**4.426**	**4.334**	**7.979**	**8.324**