



Совету Директоров

АО «Банк Развития Казахстана»

Инвестиционный проект

**«Строительство завода по производству листового
стекла в г. Кызылорда»**

по кредитной заявке

ТОО «Пилкингтон КЗ»

г. Астана, 2006 г.



Информация о Заявителе и Проекте

Учредители Заявителя

АО «Казахская стекольная компания», Республика Казахстан – 49%
компания Pilkington Italy Limited, Великобритания – 51%.

Акционерами АО «КСК» являются АО «ИФК» и ТОО «Алан». Доли участия распределяются следующим образом: АО «ИФК» – 49% и ТОО «Алан» – 51%. Между сторонами заключен договор о совместной реализации инвестиционного проекта, согласно положениям и практике, принятой в АО «ИФК».

Акционером Pilkington Italy Ltd является японская компания Nippon Sheet Glass (NSG).

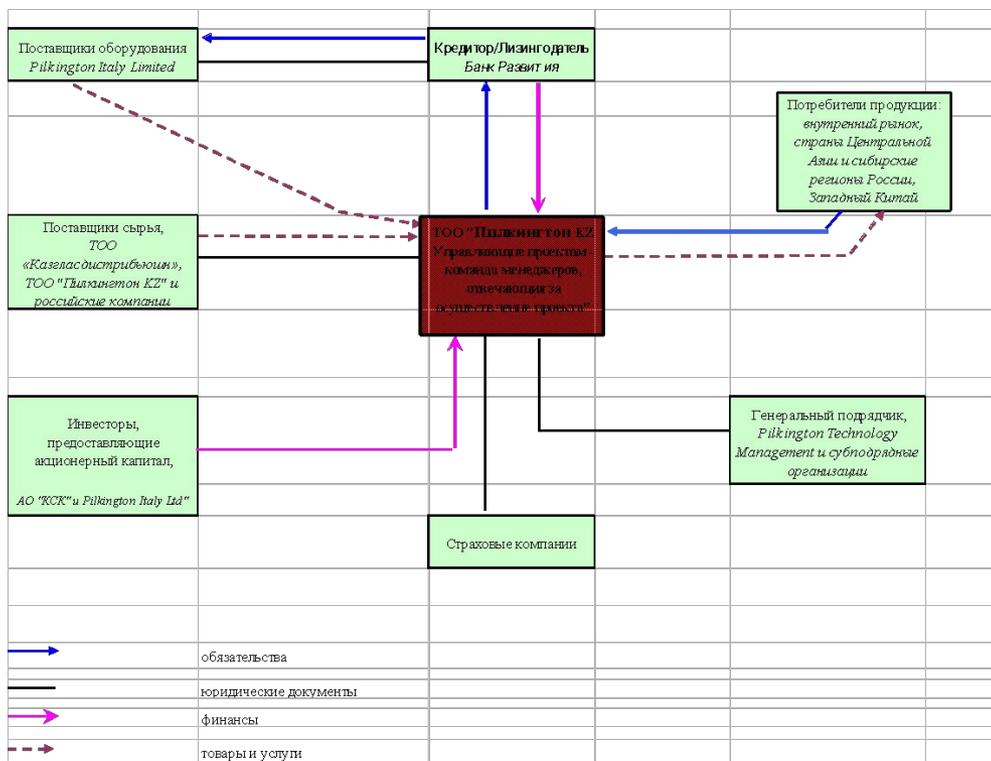
Цель Проекта

Целью инвестиционного проекта является организация в Республике Казахстан современного производства листового стекла и изделий из него, соответствующего мировым стандартам.



Участники Проекта и структура финансирования

Участники Проекта



Структура финансирования

Финансирование Проекта общей стоимостью 185 300 000 Евро осуществляется за счет:

- уставного капитала Заявителя в размере 65 000 000 Евро, что составляет 35,1 % от суммы Проекта;
- заемных средств Банка – 120 300 000 Евро, включая финансовый лизинг оборудования, что составляет 64,9% от суммы Проекта.

Уставный капитал Заявителя в размере 65 000 000 Евро используется для оплаты:

- авансового платежа в размере 20% от общей стоимости контракта по поставке - оборудования для технологической линии по производству флоат-стекла предоставляемого в лизинг;
- строительно-монтажных работ по Проекту, включая строительство инфраструктуры завода и приобретения земельного участка под строительство завода*

Заемные средства Банка в размере 120 300 000 Евро используются для оплаты:

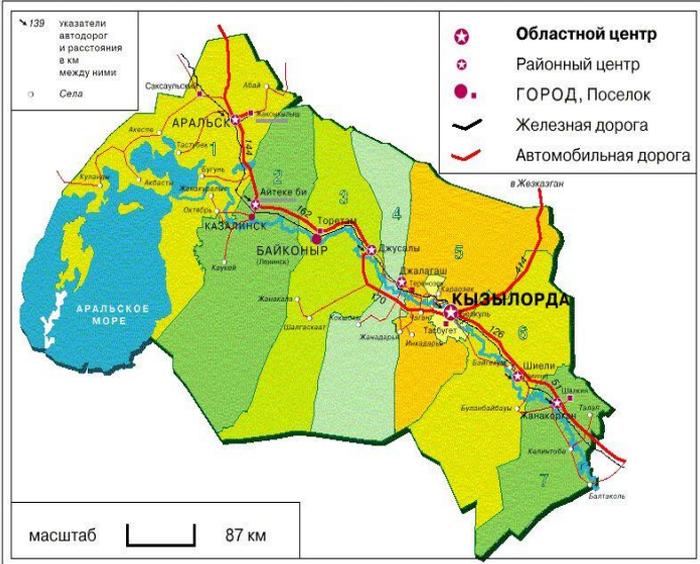
- оборудования в размере 80% от общей стоимости контракта по поставке оборудования для технологической линии по производству флоат-стекла предоставляемого Банком Заявителю в финансовый лизинг;
- строительно-монтажных работ по Проекту, расходов по запуску завода, затрат на оборотный капитал.

* Уставный капитал Заявителя формируется как за счет денег, так и за счет имущества, внесенного учредителями в уставный капитал Заявителя в виде созданной инфраструктуры завода (газо-водо-электроснабжение, канализация, подъездные железнодорожные пути и т. п.)

Место реализации Проекта, обеспеченность сырьем, рынки сбыта

Место реализации Проекта

КЫЗЫЛОРДИНСКАЯ ОБЛАСТЬ



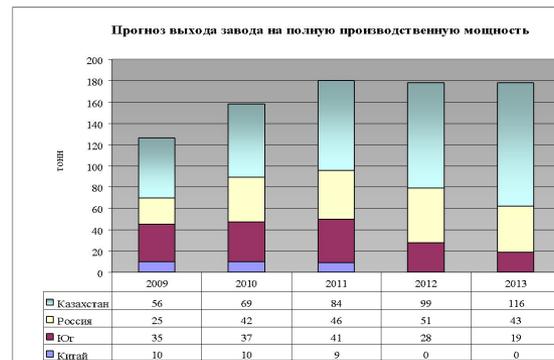
Город Кызылорда находится в южной части Казахстана на железнодорожной магистрали, имеющей выходы в западные, центральные и северные регионы, что позволяет покрывать практически все основные внутренние рынки потребления листового стекла.

Обеспеченность сырьем

| Вид сырья | Источник | Владелец |
|-----------------------|---|--|
| Кварцевый песок | Месторождение «Аральское», участок Сары Шокы-Западный | ТОО «КазГлассДистрибьюшн» |
| | Кызылординская область (400 км до стекольного завода) | |
| Доломит | Месторождение «Яныкортанское» | ТОО «КазпромКызылорда» |
| | Кызылординская область (195 км до стекольного завода) | |
| Известняк | Месторождение «Шинийское» | ТОО «Казвернал» |
| | Кызылординская область (150 км до стекольного завода) | |
| Кальцинированная сода | Россия, г. Стерлитамак | АО «Стерлитамакский завод Кальцинированной соды» |
| Нефелин | Россия, г. Вишневогорск | Нет данных |

Компания ТОО «КазГлассДистрибьюшн» владеет правом недропользования на месторождение кварцевого песка «Аральское» и отвечает за строительство и работу фабрики обогащения кварцевого песка, а также измельчения кускового доломита и известняка. С компанией будет заключен договор на долгосрочную поставку сырья по заранее оговоренной цене. Обогащительная фабрика будет находиться на участке, прилегающем к территории стекольного завода. Кроме этого, ТОО «КазГлассДистрибьюшн» будет отвечать за прием, хранение и поставку на стекольный завод кальцинированной соды и нефелина, которые будут поставляться из России. За закупку и поставку этих видов сырья будет отвечать компания Pilkington.

Рынки сбыта

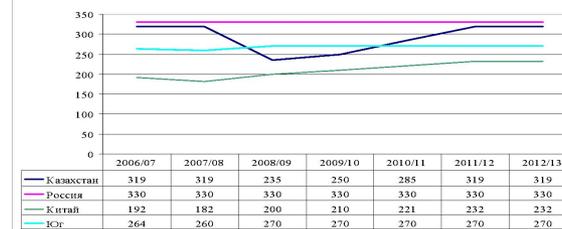


Планируемая производственная мощность составляет около 500-600 тонн стекла в сутки. Прогнозируется, что доля продаж продукции на рынке Республики Казахстан будет увеличиваться в следующие 5 лет на 15-20% ежегодно.

Производство продукции по проекту планируется начать в 2009 г., т. е. через 2 года после начала проведения инвестиционных работ, работ по проекту. Выход на проектную мощность планируется осуществить к 2011 г.

Рыночная доля достигнет 40% в 2009 г. и увеличится до устойчивых 60% к 2013 г. Россия останется важным рынком, ее доля будет оставаться стабильной в размере примерно 25% от общих продаж. Экспорт на другие рынки (Центральной Азии и Западного Китая) будет уменьшаться, т. к. большая часть производительности завода будет необходима для продажи на территории Казахстана.

Предполагаемая тенденция изменения продажной цены (Евро/тону)



Планируемая оптовая цена реализации стекла для разных рынков различная: для Казахстана, Узбекистана, Туркменистана принято, что средняя цена реализации составит 256 Евро за тонну, для рынков России – 330 Евро за тонну, для Западного Китая – 218 Евро за тонну, и в другие страны – 294 Евро за тонну. Выбор цены обусловлен необходимостью вторжения и захвата рынка.



Продукция по Проекту и технология производства

Продукция, планируемая к производству

листовое стекло и изделия из него

Производство по видам листового стекла

| № | Толщина, мм | Производство, тыс. тонн | Доля в общем производстве, % |
|---------------|-------------|-------------------------|------------------------------|
| 1. | 4 | 120 744 | 65 |
| 2. | 5 | 27 864 | 15 |
| 3. | 6 | 9 288 | 5 |
| 4. | 8 | 9 288 | 5 |
| 5. | 10 | 9 288 | 5 |
| 6. | 12 | 9 288 | 5 |
| Итого: | | 185 760 | 100 |

Производство по маркам стекла

| Марка | Область применения |
|-------|--|
| M1 | высококачественные зеркала, ветровые стекла легковых автомобилей |
| M2 | зеркала массового применения, безопасные стекла, в т. ч. и для транспортных средств |
| M3 | декоративные зеркала, комплектующие для мебели, безопасные стекла и конструкции для транспорта |
| M4 | изделия для мебели, безопасные стекла для транспортных средств |

Производство по виду окраски/тонирувания листа

прозрачное белое стекло, тонированное стекло, светло-зеленое стекло, темно-зеленое стекло, с бронзовым тонированием, с серым тонированием, с голубым/синим тонированием

Технология производства

флоат-метод

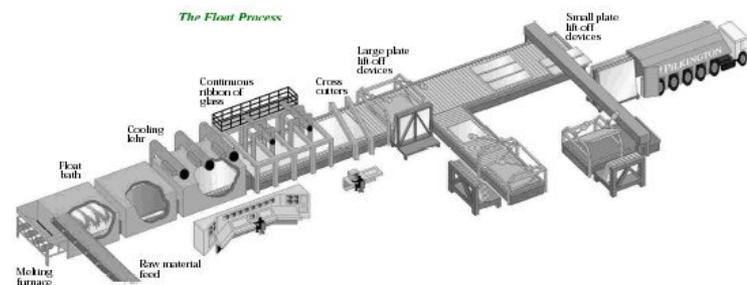
Флоат-метод был изобретен Алестером Pilkingtonом в 1952 году и по сей день совершенствуется компанией Pilkington. Применение флоат-метода позволяет улучшить качество продукции одновременно со снижением затрат на ее производство. Технологии производства стекла с применением флоат-метода получают все большее распространение по следующим причинам:

Флоат-метод позволяет получать полное термически полированное стекло высокого оптического качества, не используя такие трудоемкие процессы, как шлифование и полирование, в результате отказа от обычных способов вытягивания стекла. Флоат-метод обеспечивает высокую степень автоматизации, начиная от приготовления шихты до резки стекла.

В развитых странах Европы и США в основном используется флоат-процесс, обеспечивающий высокую производительность и качество выпускаемой продукции. Дальнейшее развитие стекольного производства в остальном мире осуществляется именно в этом направлении.

В последние годы себестоимость производства флоат-стекла становится сравнимой с себестоимостью стекла изготавливаемого методом вытягивания, при этом качество остается высоким.

Рост потребности на закаленное, многослойное, изоляционное и другие виды стекла, отвечающего европейским (EN512) и американским стандартам, требует применения высококачественного стекла марок M1 и M2, получение которого возможно с использованием флоат-метода.



Вся производственная линия вытянута на полкилометра в длину и разбита на несколько этапов. Суть метода заключается в том, что компоненты с одного конца линии по специальным конвейерам от силосов поступают в камеру, где происходит их смешивание.



Условия финансирования Проекта

Решением Кредитного Комитета от 22.12.2006 г. (протокол №___) одобрено финансирование Проекта при условии утверждения решением Совета директоров:
 - отраслевого лимита для секции D подсекции D1 «Производство прочих неметаллических минеральных продуктов» в размере до 40 % от собственного капитала Банка, ранее утвержденного решением Совета директоров ЗАО «Банк Развития Казахстана» от 23 февраля 2003 года (Протокол №30) в размере 30% от собственного капитала Банка;
 - Правил определения стоимости обеспечения АО «Банк Развития Казахстана» со следующими параметрами финансирования:

Условия предоставления займа

| | | |
|-----------------------|--|---|
| Сумма займа | 70 528 800 Евро | Смета затрат на сумму запрашиваемого займа у Банка |
| Срок займа | 12 лет | <p>Флоат-технология (лицензия Pilkington) – 2,850,000 Импортируемое оборудование – 49,771,200 Строительство (местная доля) – 56 328 800 Расходы по запуску завода (Инжиниринг, обучение специалистов, пр.) – 5,350,000 Затраты на оборотный капитал – 6,000,000 Итого: 120 300 000, в т. ч. займ - 70 528 800</p> <p>Особые условия</p> |
| Ставка вознаграждения | <p><u>в валюте займа, евро</u>: ставка вознаграждения, плавающая: 6 мес. EURIBOR+ 2,56% <u>в валюте займа, тенге</u>: ставка вознаграждения, плавающая: i + m; где i – уровень инфляции в Республике Казахстан. Значение i на очередной процентный период устанавливается путем определения уровня инфляции в месяце, предшествующем месяцу начала очередного процентного периода, к соответствующему месяцу прошлого года. m – «Маржа», равная 1,46%. Если в определенном процентном периоде значение «i + m» превысит 12%, то ставка вознаграждения на данный процентный период составит 12% годовых. Залог:</p> | <p>а) контроль строительства, осуществление поставки оборудования и ввода в эксплуатацию завода, проведение маркетинговых исследований в ходе реализации проекта, мероприятий по реализации (сбыту) готовой продукции будет осуществлять менеджмент Заявителя, сформированный стратегическим партнером Pilkington Italy Limited б) в случае возникновения недостаточности денег в рамках сметы капитальных затрат по Проекту согласно ТЭО в размере 185300000 Евро учредители Заявителя обязаны обеспечить дефицит денег за счет средств уставного капитала путем его увеличения до покрытия дефицита денег по проекту; в) акционеры Заявителя обязаны предоставить комфорт-письмо, подтверждающее намерение каждого из учредителя финансировать любые перерасходы в рамках сметы <u>капитальных затрат по Проекту согласно ТЭО в размере 185300000 Евро</u> путем увеличения уставного капитала за счет дополнительных вкладов каждого из учредителя товарищества; г) в целях концентрации усилий всех заинтересованных участников проекта и оператора, для формирования экономико-правовой и организационной среды, учитывающей и защищающей их интересы, подписать единое Соглашение о разделении рисков Проекта, где будет прописана ответственность каждого из участников Проекта (Pilkington Italy Limited, <i>PILKINGTON PLC, TOO «Алан», АО «Инвестиционный фонд Казахстана», Банк Развития, акимат Кызылординской области, TOO «Пилкингтон KZ»</i> и TOO «Казгладистрибьюшн»); д) страхование имущества созданного и создаваемого в ходе реализации проекта, включая в период строительства, поставки, монтажа, а также в период действия договора банковского займа и договора финансового лизинга.</p> |
| Обеспечение | <ul style="list-style-type: none"> – движимого и недвижимого имущества, созданного Заявителем в ходе инвестирования в проект за счет уставного капитала; – движимого и недвижимого имущества, создаваемого в будущем в рамках реализации проекта за счет заемных средств Банка; – земельного участка под строительство завода; – денег, поступающих в будущем от контрактов, заключенных с потребителями готовой продукции, выпускаемой в рамках проекта; – прав требования по контрактам, заключенными с покупателями готовой продукции, выпускаемой в рамках проекта. | |



Условия финансирования Проекта

| УСЛОВИЯ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ОБОРУДОВАНИЯ НА УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОГО ЛИЗИНГА | | |
|---|---|---|
| Участники лизинговой сделки | Продавец: PILKINGTON PLC, Англия; Лизингодатель: АО «Банк Развития Казахстана»; Лизингополучатель: ТОО «Пилкингтон KZ» | Стоимость Предмета лизинга включает стоимость Оборудования для технологической линии по производству листового стекла флоат-методом и расходы, связанные с их транспортировкой, таможенной очисткой и приведением в рабочее состояние для использования по назначению в соответствии с Договором финансового лизинга. <i>Возможно изменение Стоимости Предмета лизинга после проведения таможенной очистки Предмета лизинга</i> |
| Срок лизинга | 9 лет | Описание предмета лизинга Оборудование для технологической линии по производству листового стекла флоат-методом производственной мощностью около 500-600 тонн стекла в сутки, которое состоит из: Оборудования стекловаренной печи, ванное оборудование, лер оборудование, оборудование для резки стекла и погрузочно-разгрузочное оборудование, погрузочно-разгрузочное оборудование для сырьевого материала, погрузочно-разгрузочное оборудование для стекольного боя, оборудование по оказанию общих электрических услуг, обслуживающее оборудование для механических работ, заводское оборудование, в т.ч. SAP, секвойя, компьютерное оборудование локальной сети и сервер, прибор рентгенолюминесценции. |
| Ставка вознаграждения по лизингу | в валюте финансового лизинга, евро: плавающая ставка вознаграждения: 6 мес. EURIBOR+ 2,56 % | Особые условия Выбор Продавца и Предмета лизинга – осуществляется Лизингополучателем Условия перехода Предмета лизинга в собственность Лизингополучателя - право собственности на Предмет лизинга переходит к Лизингополучателю при условии выполнения последним всех денежных обязательств по договору финансового лизинга. Условия передачи в сублизинг - без права передачи в сублизинг Страхование Предмета лизинга - осуществляется Лизингополучателем в сроки и в порядке, предусмотренном договором страхования. Выгодоприобретатель по договору страхования – Лизингодатель. Срок передачи Предмета лизинга - право собственности на Предмет лизинга переходит к Лизингополучателю в соответствии с условиями договора купли-продажи и договора финансового лизинга. |
| Размер и периодичность оплаты Лизинговых платежей | Выплата лизинговых платежей осуществляется согласно графику. Лизинговые платежи по Договору финансового лизинга включают в себя: - полное возмещение Лизингодателю затрат на приобретение предмета лизинга и любых других расходов, непосредственно связанных с приобретением, поставкой предмета лизинга и приведением его в рабочее состояние для использования по назначению в соответствии с договором лизинга; - вознаграждение по лизингу. Основной долг – неравными полугодовыми платежами, т. е. меньше в начальные периоды и больше в последующие периоды. При этом первый платеж по основному долгу должен быть погашен в дату истечения 6 (шести) месяцев с момента подписания акта приема-передачи Предмета лизинга. Вознаграждение – полугодовыми платежами. При этом первый платеж по вознаграждению должен уплачиваться в дату истечения 6 (шести) месяцев с момента подписания акта приема-передачи Предмета лизинга. Начисления Вознаграждение осуществляется с даты первого платежа Лизингодателем Продавцу за счет собственных средств Лизингодателя и уплачивается равномерными платежами в период срока действия Договора лизинга. | |