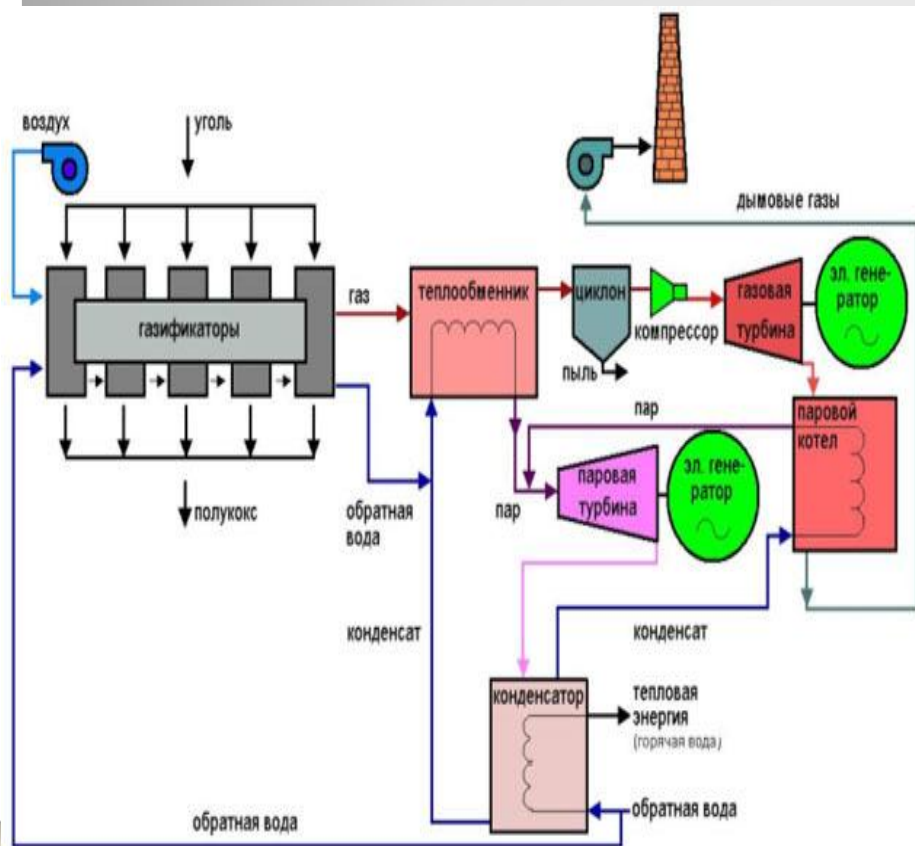


Проект производства электроэнергии с применением газификации угля (52 MWT) и углехимического комплекса по производству синтетического моторного топлива (1 350 баррелей в день) в Республике Таджикистан



ПОТРЕБНОСТИ ФИНАНСИРОВАНИЯ

	наименование	Запрашиваемая сумма
1	Компрессор	25 000 000
2	Газификаторы (сушка угля включена)	33 480 000
3	Реформинги: F-T секция реакции	21 000 000
4	Реформинги: предв-обработка газа, вкл. Секцию отдачи	1 220 000
5	Другие капитальные расходы	28 000 000
6	Плата за лицензию ССТ	2 555 300
7	Плата за лицензию Wits	105 000
8	ИТОГО КАПИТАЛЬНЫХ ЗАТРАТ за искл. Производство энергии	111 360 300
	Газ/силовой блок паровой турбины 3-4 Турбины	32 000 000
	ИТОГО КАПИТАЛЬНЫХ РАСХОДОВ ВКЛ. Производство энергии	143 360 300
	- гидра изомеризация + гидрокрекинг	15 000 000
	ИТОГО КАПИТАЛЬНЫХ РАСХОДОВ вкл. Электроэнергию и гидропроцесс	158 360 300
	Оборудования для производство ферросплавов	3 015 000
	Приобретаемые спецтехника(самосвалы, погрузчики, бульдозера и экскаваторы)	8 905 000
	Транспортировка материалов	2 195 000
		166 375 300
	Консалтинговые услуги 6%	9 982 518
	итого	176 357 818
	Оборудования, кислородный цех, пожарный, нефтеналивная эстакада, емкости для хранения нефтепродуктов	13 157 000
	Общезаводские расходы по созданию хозяйства (угольный разреза, строительство подъездных путей и складского хозяйства, подготовительные работы под площадку строящегося завода, административно-бытовой комплекс)	18 580 000
	итого	31 737 000
	всего	208 094 818

Расчет доходов и расходов

		РАСХОДЫ			
	Стоимость исходного сырья	60 588 x 4 x1,2	290 822 тн	20	5 816 448
	эксплуатационные расходы (заводские, накладные, ЗП)	Из расчета 29 долл за баррель	445 500 баррель	29	12 903 500
	Эксплуатационные расходы по ферросплавам		23 000 тн	92	2 116 000
	Эксплуатационные расходы по электроэнергии	52 000 квт x 24 x 330	411млн 840тыс кВт	5	2 059 200
	Затраты на маркетинг и рекламу				500 000
	итого				23 595 148
	Прибыль до налогообложения				63 127 052
	Налогообложения	Льготный период на основании законов РТ 5 лет			0

	расчет	количество	Цена за единицу	Сумма
	ДОХОДЫ			
Дизельное топливо	1350 x 0,136 x 330 дней	60 588 тн	1000	60 588 000
электроэнергия	52 000 Квт – 10 000 квт=42 x24x330	332млн 640тыс. квт	30 цент	9 979 200
Дополнительная продажа Гидрокрекинга		29 700	150	
ферросплавы		23 000 тн	500	11 500 000
итого				86 522 200

Основные предположения по прогнозной информации

Наименование	Предположение
Амортизация	Ставка амортизации планируется на уровне 5,2% в год. После прогнозного периода, размер расходов на ремонт приравнивается к уровню амортизации в последний прогнозный год.
Эффективность переработки	Основываясь на предположениях Заказчика, ожидается, что для производства 1 тонны нефтепродуктов, ферросплавов и 1 МВт электроэнергии необходимо 4,0 - 4,5 и 0,30 тонны угля, соответственно.
Ставка по кредиту	Основываясь на предположении Заказчика, ставка кредитного финансирования ожидается на уровне 10% в год.
Долгосрочный рост	Рост производства и реализации в долгосрочной перспективе установлен на уровне прогнозной долгосрочной потребительской инфляции Таджикистана, в размере 3,32%.
Другие предположения	Другие предположения будут основаны на данных Заказчика.

Период возврата финансирования:

		Сумма в долларах США		Срок возвратности год
	Период возврата привлеченных средств	176 357 818	63 127 052	2.8
	Период возврата общего финансирования	208 094 818	63 127 052	3.3

Финансовые результаты. Выручка Компании формируется за счет электроэнергии, реализации ферросплавов, угля и нефтепродуктов (дизельное топливо и бензин). Рост общей выручки зависит от роста производства и от индустриального развития в целом. Прогнозируется, что рост общей выручки Компании со временем будет уменьшаться.

Освоение средств будет осуществляться в течении следующих 18 месяцев равномерно

Эффективность проекта

Для определения эффективности проекта, ниже приведены основные коэффициенты доходности:

Год	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Эффективность						
Валовая прибыль / Выручка	76,05%	73,33%	73,80%	73,87%	74,43%	74,23%
Расходы по вознаграждению / Доход до налогов и вознаграждения	27,56%	15,94%	13,11%	9,52%	5,37%	2,21%
Чистая прибыль / Выручка	33,36%	39,07%	40,65%	42,60%	45,52%	47,21%
Чистая прибыль / Собственный капитал	192,62%	76,95%	44,40%	32,84%	28,88%	24,56%
Чистая прибыль / Основные средства	18,31%	33,64%	37,12%	43,65%	57,90%	70,39%
Ликвидность						
Собственный капитал / Активы	9,60%	35,50%	55,76%	72,87%	87,81%	100,00%
Обязательства / Собственный капитал	90,40%	64,50%	44,24%	27,13%	12,19%	0,00%

Как видно из вышеуказанной таблицы, доходность проекта является достаточно высокой, так как себестоимость производимой продукции составляет всего около 25% от суммы выручки