

Финансовая модель по проекту "Реконструкция ТЭЦ АО "КрымТЭЦ"" инвестиционной программы (2016г.)



Исходные данные		Значение																
Общая стоимость объекта, млн.руб. без НДС		21 231,64																
Прочие расходы, млн.руб. без НДС на объект		6 219,30																
Срок амортизации, лет		25																
Кол-во объектов, ед.		3																
Затраты на ремонт объекта, млн.руб. без НДС		1846,74																
Первый ремонт объекта, лет после постройки		4																
Периодичность ремонта объекта, лет		4																
Прочие расходы при эксплуатации объекта, млн.руб. без НДС		5018,87																
Возникновение прочих расходов, лет после постройки		1																
Периодичность расходов, лет		1																
Налог на прибыль		20%																
Прочие расходы, млн.руб. без НДС в месяц		561,97																
Рабочий капитал в % от выручки																		
Срок кредита		9,10																
Ставка по кредиту		20																
Ставка по кредиту без учета субсидирования		20																
Доля заемных средств		100																
Ставка дисконтирования на собственный капитал		17																
Доля собственных средств		0																
Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)		17																
Период	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	год окончания строительства объекта	
Прогноз инфляции		1	5,3	5,2	5	4,9	4,7	4,4	4,2	3,9	3,7	3,4	3,1	2,9	2,7	2,3	5,2	
Кумулятивная инфляция		1	1,053	1,108	1,163	1,220	1,277	1,334	1,390	1,444	1,497	1,548	1,596	1,643	1,687	1,726	5,58	
Доход, млн.руб. без НДС	110,40	122,33	445,54	320,12	14 780,06	15 785,10	16 795,35	17 786,28	18 764,52	19 740,28	20 727,29	16 646,39	16 050,94	12 270,18	11 022,04	11 282,07	14 780,06	
Кредит	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	год окончания строительства объекта	
Основной долг на начало периода			0,00	13581,36	30441,23	26623,01	21917,95	17212,90	12507,85	7802,79	3097,74	269,99	0,00	0,00	0,00	0,00	30441,23	
Поступление кредита			13581,36	16859,87	886,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	886,83	
Погашение основного долга			0,00	0,00	4705,05	4705,05	4705,05	4705,05	4705,05	4705,05	2827,75	269,99	0,00	0,00	0,00	0,00	4705,05	
Начисление процентов			1533,71	4685,58	5810,14	5016,40	4156,69	3296,98	2437,27	1577,57	717,86	201,17	0,00	0,00	0,00	0,00	5810,14	
Бюджет доходов и расходов, млн.руб.	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	год окончания строительства объекта	
Доход	110,40	122,33	445,54	320,12	14780,06	15785,10	16795,35	17786,28	18764,52	19740,28	20727,29	16646,39	16050,94	12270,18	11022,04	11282,07	14 780,06	
Операционные расходы			0	0	4 773,05	5 199,17	5 621,30	6 027,96	6 459,72	6 911,74	7 378,35	7 845,96	8 303,18	8 627,66	8 887,91	9 092,52	4 773,05	
Ремонт объекта			0	0	162,75	170,93	191,73	224,89	1 846,74	218,38	247,89	285,38	4 055,61	262,44	296,33	333,77	162,79	
Прочие расходы при эксплуатации объекта, млн.руб. без НДС			0	0	245,82	258,11	270,76	283,48	295,96	308,39	320,42	332,27	343,57	354,22	364,49	374,33	245,82	
																	-	
Налог на имущество (После ввода объекта в эксплуатацию)				0	561,97	519,32	476,66	434,01	391,35	348,70	306,04	263,39	220,73	178,07	151,18	140,06	561,97	
Прибыль до вычета расходов по уплате налогов, процентов, и начисленной амортизации (EBITDA)	110,40	122,33	445,54	320,12	9 036,42	9 637,57	10 234,90	10 815,93	9 770,75	11 953,07	12 474,59	7 919,40	3 127,85	2 847,79	1 322,13	1 341,39	9 036,42	
Амортизация			0	0	1 938,89	1 938,89	1 938,89	1 938,89	1 938,89	1 938,89	1 938,89	1 938,89	1 938,89	1 938,89	505,68	505,68	1 938,89	
Прибыль до вычета расходов по уплате налогов и процентов (EBIT)	110,40	122,33	445,54	320,12	7 097,53	7 698,68	8 296,01	8 877,04	7 831,86	10 014,19	10 535,70	5 980,51	1 188,96	908,90	816,45	835,71	7 097,53	
Проценты	-	-			5 810,14	5 016,43	4 156,69	3 296,98	2 437,27	1 577,57	717,86	201,17	-	-	-	-	5 810,14	
Прибыль до налогообложения	110,40	122,33	445,54	320,12	1 287,40	2 682,25	4 139,32	5 580,06	5 394,59	8 436,62	9 817,84	5 779,34	1 188,96	908,90	816,45	835,71	1 287,40	
Налог на прибыль	22,08	24,47	89,11	64,02	257,48	536,43	827,86	1 116,01	1 078,92	1 687,32	1 963,57	1 155,87	237,79	181,78	163,29	167,14	257,48	
Чистая прибыль	88,32	97,86	356,43	256,10	1 029,92	2 145,83	3 311,46	4 464,05	4 315,67	6 749,30	7 854,28	4 623,47	951,17	727,12	653,16	668,57	1 029,92	

Денежный поток на собственный капитал, млн.руб.	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	год окончания строительства объекта
Прибыль до вычета расходов по уплате налогов и процентов (ЕВИТ)	110,40	122,33	445,54	320,12	7 097,53	7 698,68	8 296,01	8 877,04	7 831,86	10 014,19	10 535,70	5 980,51	1 188,96	908,90	818,45	835,71	7097,53
Амортизация	-	-	-	-	1 938,89	1 938,89	1 938,89	1 938,89	1 938,89	1 938,89	1 938,89	1 938,89	1 938,89	1 938,89	505,68	505,68	1938,89
Проценты	-	-	-	-	5 810,14	5 016,40	4 156,69	3 296,98	2 437,27	1 577,57	717,86	201,17	-	-	-	-	5810,14
Налог на прибыль	22,08	24,47	89,11	64,02	257,48	536,46	827,86	1 116,01	1 078,92	1 687,32	1 963,57	1 155,87	237,79	181,78	163,29	167,14	257,48
НДС	-	-	-	-	-	936,71	2 092,54	2 201,00	2 302,50	2 416,08	2 516,68	1 704,84	1 522,95	801,51	529,94	539,27	0,00
Изменения в рабочем капитале	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Инвестиции	88,32	97,86	10 511,93	10 533,53	986,83	202,16	205,42	204,96	347,81	55,87	202,14	223,75	518,96	510,72	31,25	184,15	986,83
Изменения финансовых обязательств	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00
Чистый денежный поток	88,32	97,86	356,43	256,10	7 792,11	7 962,24	7 109,08	7 293,96	6 041,52	7 793,79	7 792,21	5 282,44	848,14	2 375,22	597,65	450,83	4705,05
Накопленный чистый денежный поток	88,32	186,18	542,61	798,71	8 590,83	16 553,07	23 662,15	30 956,11	36 997,62	44 791,42	52 583,62	57 866,06	58 714,20	61 089,42	61 687,07	62 137,90	7792,11
Козффициент дисконтирования	1,00	1,00	1,00	0,85	0,73	0,62	0,53	0,46	0,39	0,33	0,28	0,24	0,21	0,18	0,15	0,13	0,73
Дисконтированный денежный поток нарастающим итогом (PV)	88,32	186,18	542,61	761,50	6453,75	11425,14	15218,89	18545,75	20900,97	23497,82	25716,91	27002,67	27179,12	27601,45	27692,28	27750,84	6453,75
Чистая приведенная стоимость без учета продажи (NPV)	-	-	- 10 155,50	- 18 939,63	- 13 247,39	- 8 276,00	- 4 482,24	- 1 155,38	1 199,84	3 796,69	6 015,78	7 301,54	7 477,99	7 900,32	7 991,15	8 049,71	-13247,39
Внутренняя норма доходности (IRR)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,65%	-
Срок окупаемости (PBP)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,66	-
Дисконтированный срок окупаемости (DBP)	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	-	-	-	-	-	-	-	7,49	-

Директор  
по реконструкции и развитию



К.Г. Манагаров