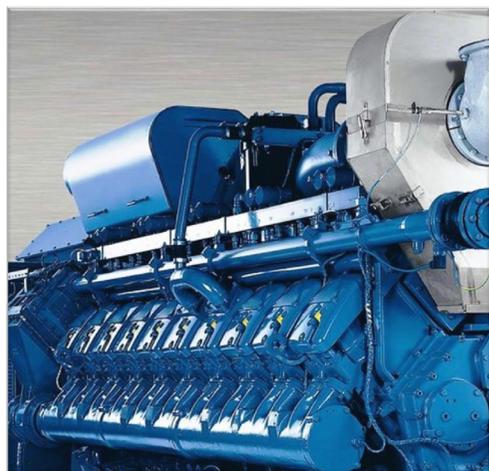
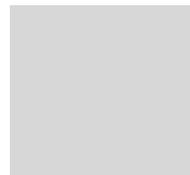
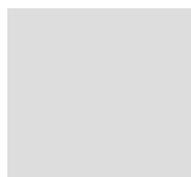




XXXXXXXXXXXX ОБЛАСТЬ  
XXXXXXXXXXXX РАЙОН



«СТРОИТЕЛЬСТВО МИНИ - ТЭЦ 10 МВт»  
| 2012'»



15.11.2012

**Евролайнс**  
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

## Основные цели Проекта



- ✓ Проектом предусматривается строительство на территории ООО «XXXXXX XXXXXXX завод» теплоэлектростанции, состоящей из 5 газо-поршневых установок MWM 2020 V20, страна производства - Германия. Суммарная электрическая мощность мини - ТЭЦ составит 10 МВт, тепловая - 5 МВт.
- ✓ 100 % потребителем электроэнергии будет завод (ООО «XXX»), основным потребителем тепла - планируемое к созданию тепличное хозяйство. В рамках оценки финансовой эффективности мини - ТЭЦ доходы от продажи тепла не учитывались.



### За счёт строительства мини - ТЭЦ удастся решить следующие задачи:

- Снизить затраты XXX на электроэнергию на величину **до 22%**;
- Создать тепличное хозяйство, использующее тепло от мини - ТЭЦ;
- Повысить финансовую устойчивость и автономность градообразующего предприятия;
- Создать минимум 11 постоянных высококвалифицированных рабочих мест с высокой заработной платой.

### Предпосылки для создания теплоэлектростанции:

- Выплавка ферроникеля производится в электро печах;
- Помимо стоимости электроэнергии необходимо оплачивать и передачу электроэнергии к XXX;
- Мощности заводского газопровода загружены **менее чем на 20%**;
- Проект получил поддержку областной администрации.

### Основные технологические параметры Проекта :

Производитель, модель ГПУ	<b>MWM 2020 V20</b>
Единичная электрическая мощность	<b>2 000 кВт.</b>
Единичная тепловая мощность	<b>978 кВт.</b>
Электрический КПД	<b>43,7%</b>
Расчётное среднее потребление газа	<b>494 м<sup>3</sup>/час</b>
Срок до капитального ремонта	<b>8 лет.</b>
Срок до ввода в эксплуатацию ГПУ (первая/последняя)	<b>12/16 мес.</b>



# Информация о тепличном хозяйстве



На данный момент прорабатывается вопрос создания на территории ООО «XXX» тепличного хозяйства, в непосредственной близости от мини - ТЭЦ. Это позволит решить следующие задачи:

- Снизить себестоимость продукции тепличного хозяйства за счёт использования для обогрева не топлива, а избытков тепла от мини - ТЭЦ. В среднем затраты на обогрев теплиц составляют 40-80% от себестоимости продукции;
- Снизить количество парниковых газов, выделяемых мини - ТЭЦ, так как подача к растениям CO<sub>2</sub> из отходящих газов ГПУ повышает урожайность до 15%;
- Увеличить занятость женской части населения, что особенно важно в связи с тем, что на никелевом заводе в основном востребованы мужчины;
- Обеспечить население дешёвыми овощами и фруктами в течении круглого года.



Средняя годовая норма потребления овощей на 1 человека составляет **122 кг.**

Единичная тепловая мощность ГПУ	<b>978 кВт.</b>
Суммарная тепловая мощность ТЭС	<b>4890 кВт.</b>
Расход тепла на отопление в зимний период	<b>1218 кВт.</b>
Излишек тепловой энергии	<b>3671 кВт.</b>
Удельный расход тепла на отопление теплиц	<b>376,4 кВт./1 Га</b>
Скидка на тепловую энергию	<b>50%</b>
Максимальная площадь отапливаемых теплиц	<b>9,75 Га.</b>
Примерная урожайность овощей (2 урожая в год)	<b>5-20 кг/м<sup>2</sup></b>
Общий урожай овощей в год	<b>390 000 - 1 560 000 кг</b>
Численность населения (20 г.)	<b>7742 ч</b>
Количество овощей на 1 чел. в год	<b>50-200 кг/чел.</b>

При численности населения в п.г.т. XXXXXX около 7 800 человек, на одного человека будет приходиться около 50-200 кг. овощей, в зависимости от номенклатуры продукции.



Источник: <http://www.fito-system.ru/>





XXXXXXXXXX район:  
Население – 16.7 тыс. человек

Посёлок городского типа XXXXXX:  
Численность населения – 7742 человек (2009г.)  
в трудоспособном возрасте - 3,8 тысяч человек

Комплексный Инвестиционный План модернизации «посёлок XXXXXX» XXXXXX области на 2010 – 2015 г.г., включающий проект модернизации градообразующего предприятия ООО «XXX», одобрен правительственной комиссией и получает поддержку из федерального и регионального бюджетов.





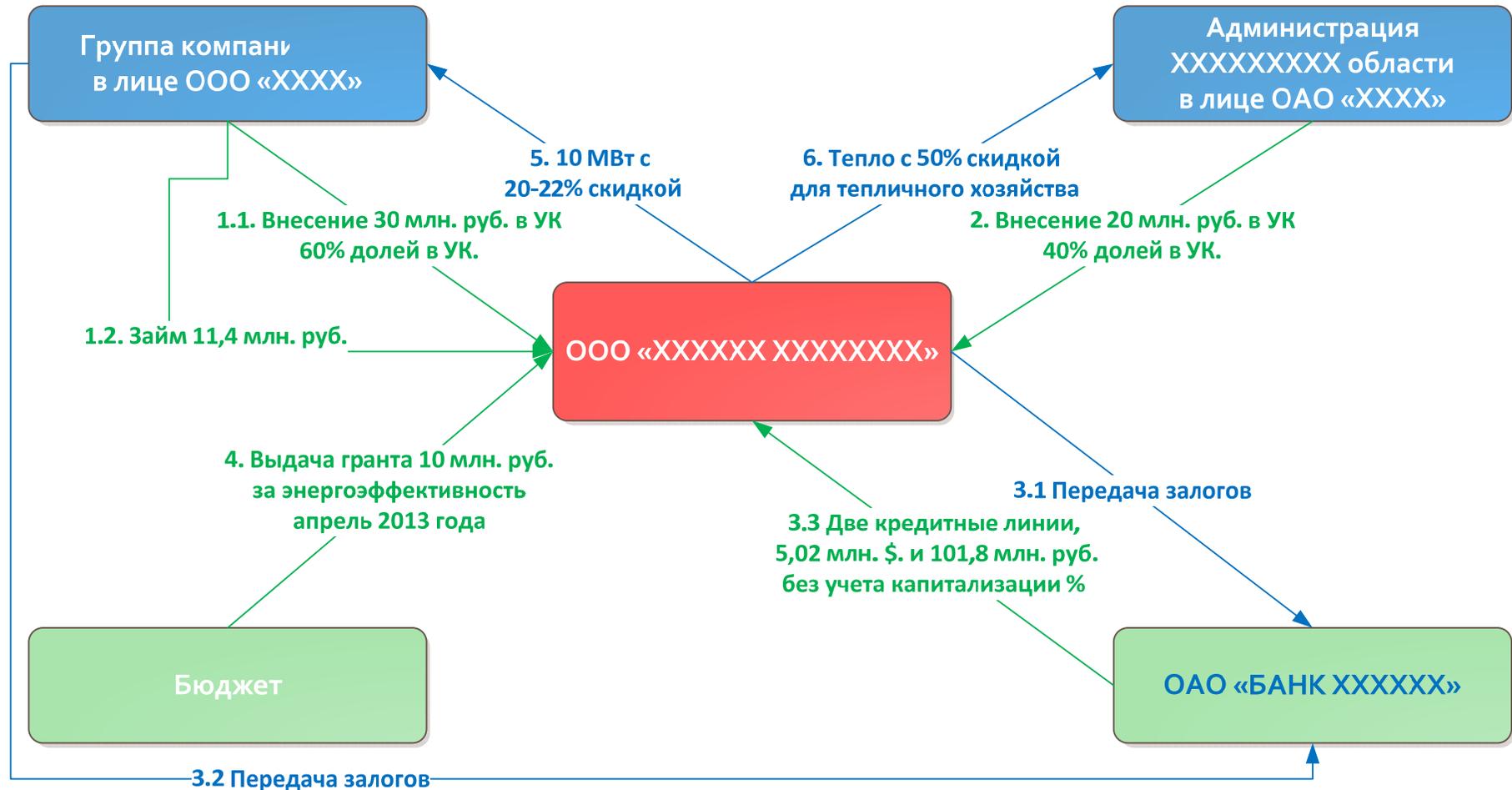
План работы на 2012 год включает следующие основные задачи:

- Оплата аванса ЗАО «Ролт Инжиниринг» собственными средствами ООО «XXXXXXXX XXXXXXXX»;
- Проектирование мини - ТЭЦ ЗАО «Ролт Инжиниринг»;
- Заключение кредитного соглашения с ОАО «БАНК XXXXX»;
- Заключение договора на поставку ГПУ с MWM GmbH.

План-график реализации Проекта

Вид работ	2012			2013												2014		
	IV кв.			I кв.			II кв.			III кв.			IV кв.			I кв.		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
Предпроектные работы																		
Проектные работы																		
Производство ГПУ																		
Разработка и монтаж системы утилизации тепла (СУТ) с клиентским теплообменником																		
Разработка и монтаж автоматической системы коммерческого учета электроэнергии (АСКУЭ)																		
Транспорт, логистика, страхование груза																		
Строительно-монтажные работы																		
Пуско-наладочные работы, обучение персонала.																		
Монтаж РУ 10 КВт.																		
Выход на полную мощность																		

Запуск двух первых ГПУ планируется в III квартале 2013 года. Выход проекта на полную мощность планируется осуществить в I квартале 2014 г.



Легенда:  
—▶ Денежные потоки  
—▶ Прочее



## Участники Проекта. ХХХ.

### Общая информация о заводе.



ХХХХХХ ХХХХХХХХ завод находится в ХХХХХХХХ области в 8 км. от п. ХХХХХХХ и в 10 км от 1 участка ХХХХХХХХХХ ХХХХХХХХ месторождения и производит ХХХХХХХХХХ. Продукция используется в производстве нержавеющей стали и в основном отгружается на экспорт. Предприятие является градообразующим.

Производственный процесс представляет собой полный цикл от добычи ХХХХ на месторождении до выплавки конечного, не сырьевого, продукта. Предприятие обеспечено производственными ресурсами и коммуникациями со значительным запасом «прочности», а именно:

- Лицензия на право пользования недрами выдана до ХХХХ года.
- Электроэнергия подаётся по 2 ЛЭП, суммарной мощностью ХХ МВт.
- Пропускная способность газопровода высокого давления составляет ХХ тыс. м<sup>3</sup>/час.

В группу компаний завода входят:

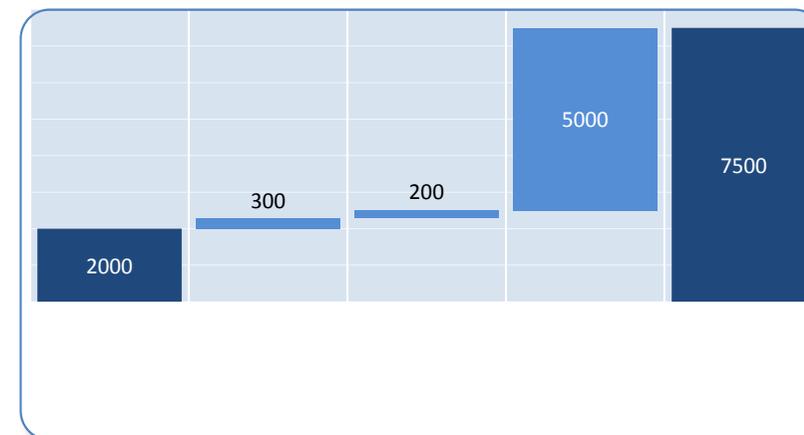
- ООО «ХХХ» -
- ООО «ХХХХХХХХ»
- ООО «ХХХХХХ» .

**Рыночная стоимость** бизнеса группы предприятий **Х ХХХ млн. руб. без НДС** по состоянию на 01.07.2012 в соответствии с Отчетом об оценке ООО «Бейкер Тилли Русаудит» №1930/2012О1 от 15.11.2012 .

В настоящий момент ведётся работа по привлечению инвестиционного кредита в ГК «ВЭБ» на строительство печи Ванюкова (ПВ). Это позволит получать дополнительно 5000 тонн никеля в год, при этом себестоимость продукции в ПВ ниже примерно в 1,5-2 раза.

**Статус:** успешно пройдены все экспертизы проекта, ожидается выдача заключения о комплексной экспертизе проекта от ГК «ВЭБ». Запуск ПВ запланирован на 2015 год.

Источники увеличения производственной мощности, тонн в год:



Вид на ХХХХХХХХ ХХХХХХХХ завод:



## Участники Проекта. ХХХ.

Текущие проекты.



Наряду с работой над организацией финансирования строительства печи Ванюкова, завод продолжает вкладывать собственные средства в модернизацию и расширение существующих производственных мощностей, с тем, чтобы обеспечить рентабельность производства в условиях повышения тарифов на энергоносители и падения цен на никель.

Так, за два последних года были профинансированы следующие работы:

- В 2010 году проведена модернизация и автоматизация технологических процессов плавильного цеха.
- В 2011 г. разработана документация на модернизацию цеха подготовки сырья и шихты в три этапа, направленная на энерго- и ресурсосбережение, стоимостью 50,0 млн. рублей.
- Строительство линии брикетирования, (выполнено) обеспечивающей брикетирование 50-60% поступающей в переработку руды, что существенно улучшило технико-экономические и экологические показатели.
- Замена сушильного барабана на трубчатую вращающуюся печь (пуск в декабре т. г.).
- Строительство линии возврата пыли ТВП в процесс брикетирования, пуск которой намечен на 2 кв. 2013г.
- Кроме этого, в 2011 году введён в эксплуатацию железнодорожный путь и стрелочный перевод в отделении отгрузки готовой продукции и проведена модернизация подстанции.

Выгоды от внедрения технологии плавки в ПВ:



Слив [ ] из печи:



## Участники Проекта. ХХХ. Финансовое состояние и конкуренты.



Финансовое состояние ХХХ, тыс. руб.:

Финансовое состояние ОАО «Южуралникель», млн. руб.:

	2008	2009	2010	2011
Выручка (без НДС)	8 202	7 016	10 849	11 148
Себестоимость	8 080	7 166	777 395	11 250
Чистая прибыль	-233	22	-95	-180

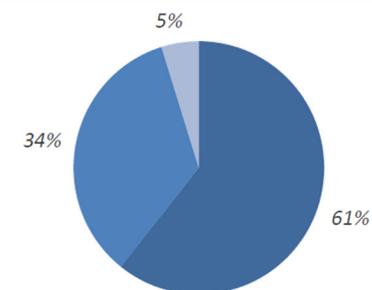
Финансовое состояние ОАО «Уфалейникель», млн. руб.:

	2008	2009	2010	2011
Выручка (без НДС)	8 212	3 797,9	8 881,4	8 085,4
Себестоимость	8 162,1	3 620,4	8350,6	8 289,1
Чистая прибыль	-1 246,8	-494,4	-1,5	-689,1

Финансовое состояние ЗАО «ПО «Режникель», млн. руб.:

	2008	2009	2010	2011
Выручка (без НДС)	2 809	1 099	2 809	-
Себестоимость	3 020	1 022	2 766	-
Чистая прибыль	-225	-50	-57	-

Структура российской отрасли производства ферроникеля в 2011 г.

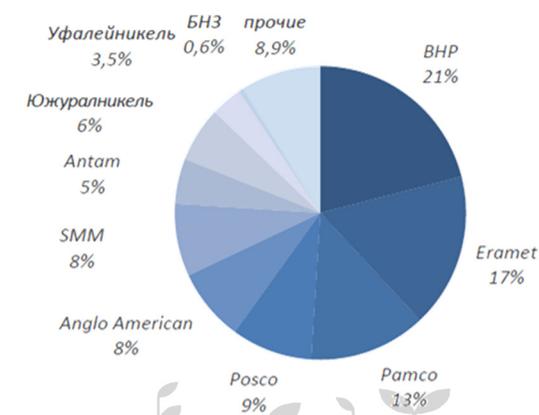


■ ОАО «Южуралникель» ■ ОАО «Уфалейникель» ■ ООО «БНЗ»

Источник: отчеты компаний, СПАРК-Интерфакс

\* производство ферроникеля ЗАО «ПО «Режникель» учитывается в объемах производства ОАО «Уфалейникель» в связи с незначительной мощностью производства и отсутствием собственной сырьевой базы.

Распределение долей производителей ферроникеля в мире, 2011г.





В соответствии с достигнутыми договорённостями ОАО «XXXX» выступит учредителем создаваемого предприятия и внесёт 20 млн. рублей в уставной капитал ООО «XXXXX XXXXXX» в обмен на **40% долей в УК** ООО «XXXXXX XXXXXX». Данный шаг позволит **увеличить долю собственных средств в Проекте до 23%** и снизить риски кредиторов.

Согласно Стратегии развития XXXXXX области до 2020 года и на период до 2030 года в экономику XXXXXX планируется инвестировать свыше 2,6 трлн. рублей. Основным механизмом государственно-частного партнёрства, способным привлечь дополнительные ресурсы, является создание открытого акционерного общества «Корпорация развития XXXXXX области». Корпорация стала единым государственным оператором по развитию инвестиционных площадок и промышленных парков на территории области, действующим в рамках рыночных механизмов.

### Основные задачи корпорации:

- осуществление пред проектной и проектной проработки инвестиционных предложений инвесторов в сфере размещения новых производительных сил, инфраструктурных и социальных проектов на территории XXXXXX области;
- обеспечение информационной поддержки;
- участие в исполнении обязательств Правительства XXXXXX области перед инвесторами в соответствии с заключёнными инвестиционными соглашениями;
- создание механизмов финансирования и развития инвестиционных площадок и промышленных парков, минимизирующих прямое участие средств областного бюджета;
- оказание содействия инвесторам во взаимоотношениях с финансовыми институтами (Инвестиционный фонд Российской Федерации, Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» и др.



## Участники Проекта. ЗАО «Ролт Инжиниринг».



ЗАО «РОЛТ Инжиниринг» в данном проекте выступает генеральным проектировщиком, подрядчиком и конечным изготовителем ГПУ. Компания создает мини - ТЭЦ «под ключ». Имеется разрешение №РРС 00-047508 на применение ГПУ собственного производства (на основе импортных силовых агрегатов) на территории РФ. Блок-модульные мини - ТЭЦ ROLT имеют пакет разрешительных документов, включая разрешение на применение РОСТЕХНАДЗОРа, сертификат ГОСТ-Р.



### Обслуживание

Сервисный центр компании Rolt имеет большой опыт по ремонту газопоршневых и дизельных электростанций ведущих мировых производителей, таких как Caterpillar, GE Jenbacher, MWM (Deutz), FG Wilson (Perkins). На счету компании более 500 выполненных комплексных работ по дефектовке и ремонту генераторных установок, 40 из которых - капитальные ремонты газопоршневых и дизельных электростанций. 99% работ по техническому обслуживанию и ремонту ДГУ и ГПГУ Rolt проводит непосредственно на месте их эксплуатации.

Создано три региональных представительства, расположенных в г. Москве, Усинске и Калининграде. В состав каждого входит склад с широкой номенклатурой запасных частей и штат сервисных инженеров.

### Производственные мощности

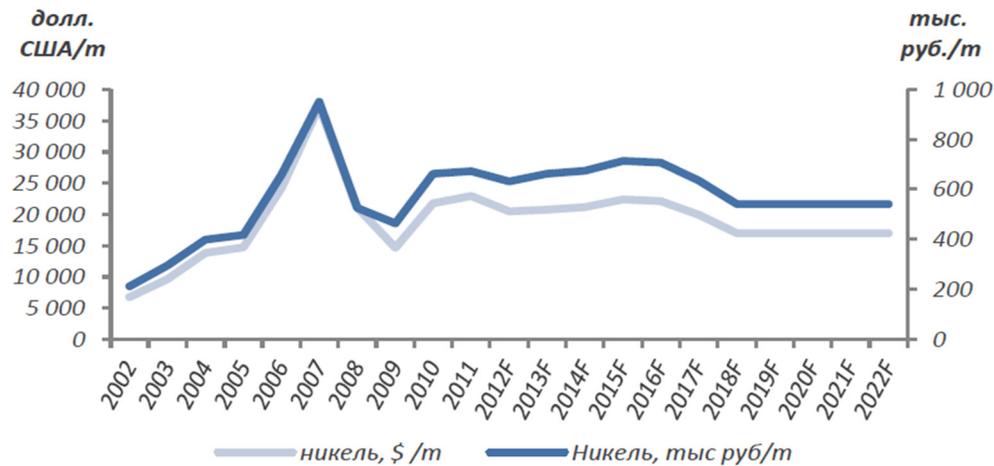
Производственные мощности компании располагаются на 3500 м2 в г. Коломна Московской области. Численность персонала 150 сотрудников. Единовременно производится строительство и монтаж 16 блок-модулей.



# Спрос и цена на продукцию

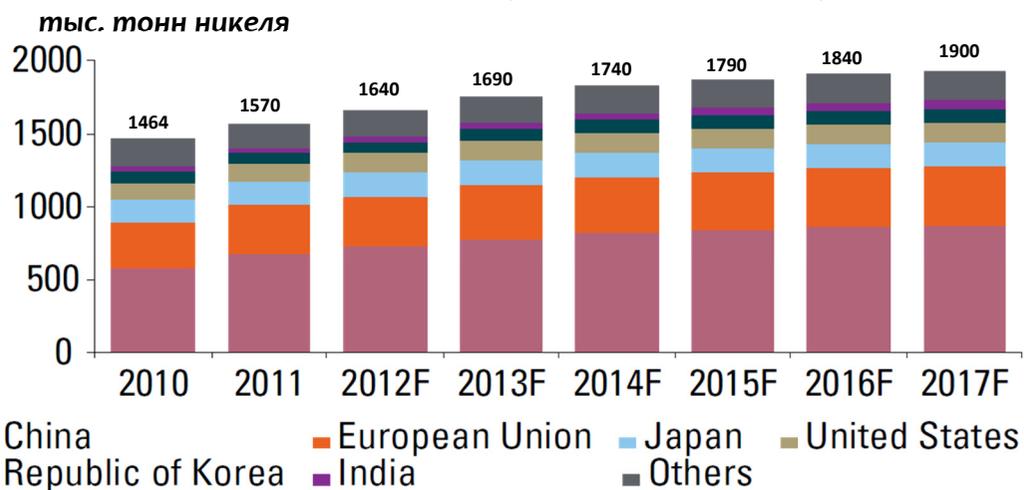


## Динамика и прогноз стоимости никеля



Источник: LME, расчеты 2К Аудит

## Потребление первичного никеля (включая ферроникель), тыс. тонн никеля



Источник: BREE, KPMG Analysis.

100% потребителем производимой электроэнергии планируемой к созданию мини - ТЭЦ будет ООО «XXXXXX XXXXXXXX завод». Окупаемость и размеры рисков создаваемого производства зависят от финансового состояния ООО «XXX». На финансовый результат последнего влияют в основном два фактора: цена никеля на LME и стоимость энергоносителей (электроэнергия и газ).

В настоящий момент прогнозируется снижение цены на никель в долгосрочном периоде до 16 000 - 17 000 тыс. долл. США/т. Ni из-за опережающего роста предложения первичного никеля.

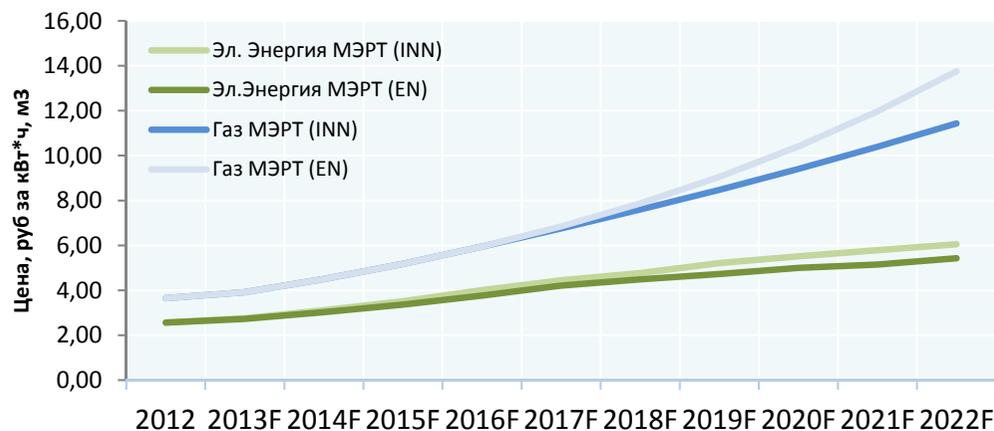
Рост спроса в долгосрочном периоде по данным KPMG ожидается на уровне 3% и к 2017 году потребление достигнет 1,9 млн. тонн первичного никеля.

В мае 2012 года Индонезия (обеспечивает более 50% импорта никелевой руды в Китай) ввела 20% экспортную пошлину на 14 видов руд, в том числе и никелевую, а к 2014 году планирует полностью запретить экспорт руды. Это ставит под удар китайских производителей NPI (никелевого чугуна, дешевый аналог ферроникеля) и нержавеющей стали. В связи с чем продукция ООО «XXX» в среднесрочной перспективе будет востребована. В долгосрочной перспективе конкурентным преимуществом (помимо собственной руды) будет низкая себестоимость плавки в печи Ванюкова по сравнению с другими технологиями.

# Макроэкономические прогнозы МЭРТ

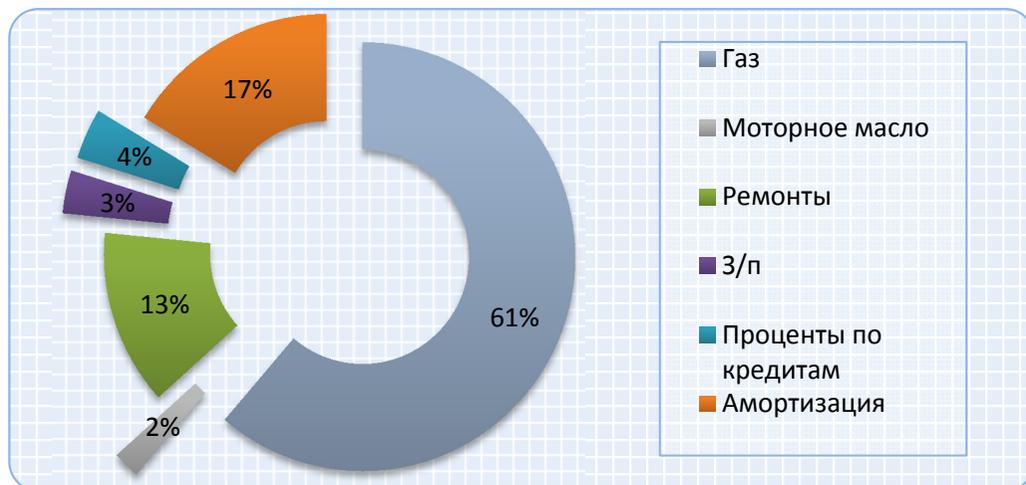


## Прогноз цены на энергию и природный газ.



Источник: Прогноз МЭРТ до 2030 г.

## Структура себестоимости эл. энергии от ГПУ



Источник: Финансовая модель.

Окупаемость любого проекта зависит от цены реализации продукта и от затрат на его производство.

В случае с газо-поршневыми установками, внедряемыми непосредственно конечным потребителем, есть своя специфика.

Переход на ГПУ фактически не увеличивает выручку предприятия. Следовательно, при экономических расчётах необходимо учитывать не выручку, а экономию на электрической и тепловой энергии.

В сценарии «Расчёт полного экономического эффекта» цена реализации принимается равной цене энергии в муниципальной сети, так как она является альтернативой.

В связи с этим высокие темпы роста цен на электроэнергию положительно влияют на окупаемость ГПУ, так как увеличивают экономию, но вместе с тем темпы роста стоимости энергии сопоставимы с темпами роста цен на природный газ.

Затраты на природный газ составляют 61% в себестоимости, прогноз инфляции на остальные составляющие существенно ниже, чем на энергию и газ. В связи с этим окупаемость установок при расчёте в прогнозных ценах будет выше, так как темпы роста «выручки» опережают темпы роста себестоимости.



## Показатели экономической эффективности проекта



Показатели эффективности	Значение
Ставка дисконтирования (WACC, средняя), %	16,8%
Чистая приведённая стоимость (NPV), тыс. руб.	124 883
Простой срок окупаемости, лет	4,28
Дисконтированный срок окупаемости (PBP), лет	5,83
Внутренняя норма рентабельности (IRR), %	27,5%
Норма доходности дисконтированных затрат (PI)	1,42
Дисконтированная стоимость бизнеса, тыс. руб.	302 213
Чистый приведённый доход для бюджетов всех уровней (за счёт налогов) всего, тыс. руб.	145 903

На данном листе приведены показатели Проекта при расчёте по варианту «Полный экономический эффект». Иными словами в данном варианте отражены суммарный экономический эффект всех участников проекта (XXX, XXXXXX XXXXX, XXX и тд.). При этом доходы от реализации излишков тепла не учитывались.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОЕКТА		2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	ИТОГО
Выручка от реализации (без НДС)	тыс. руб.	19 116	194 706	228 340	254 560	277 898	297 063	316 475	332 638	347 569	272 221	<b>2 540 587</b>
Затраты на производство (без НДС)	тыс. руб.	13 947	147 222	174 369	183 823	218 650	205 078	224 516	230 791	247 868	190 345	<b>1 836 609</b>
Прибыль до налога, процентов и амортизации (ЕБИТДА)	тыс. руб.	9 690	99 572	111 241	121 222	107 411	137 668	131 744	139 990	134 527	96 644	<b>1 089 709</b>
Прибыль до процентов и налога (ЕБИТ)	тыс. руб.	5 169	63 709	68 569	78 550	64 739	94 996	92 469	101 847	99 701	81 876	<b>751 626</b>
Чистая прибыль (убыток)	тыс. руб.	5 169	38 410	40 729	63 211	45 158	72 013	73 228	81 478	79 761	65 501	<b>564 656</b>
Поступление кредитов	тыс. руб.	258 994	9 650	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>268 644</b>
Погашение кредитов	тыс. руб.	0	-66 295	-89 021	-44 417	-31 303	-32 428	-24 745	0	0	0	<b>-288 209</b>
Уплата процентов	тыс. руб.	0	-22 667	-14 598	-7 813	-5 491	-3 012	-511	0	0	0	<b>-54 092</b>



# Структура источников финансирования



Затраты по проекту	тыс. руб. с НДС	доля, %
Предстоящие инвестиции, в том числе:	349 582	100%
Капитальные вложения, в том числе	324 449	93%
за счет собственных средств	55 805	16%
за счет кредита (в рублях по курсу на момент выделения каждого транша)	268 644	77%
Оплата процентов по кредиту на инвестиционной фазе	19 565	6%
за счет собственных средств	0	0%
за счет кредита	19 565	6%
Пополнение оборотных средств в том числе	5 568	2%
за счет собственных средств	5 568	2%
за счет кредита	0	0%
<b>Итого</b>	<b>349 582</b>	<b>100%</b>

Финансируется за счет взносов в уставной капитал.

Капитализированные проценты на инвест фазе.

Комиссия за выдачу кредита, остаток денежных средств.

Финансируется за счет займа от ХХХ.

Итого **собственных** средств будет вложено суммарно до ввода объекта в эксплуатацию

**61 373** тыс. руб.

Итого **доля** собственных средств от размера привлекаемого кредита

**23%**

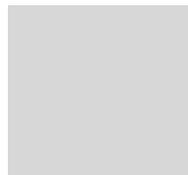
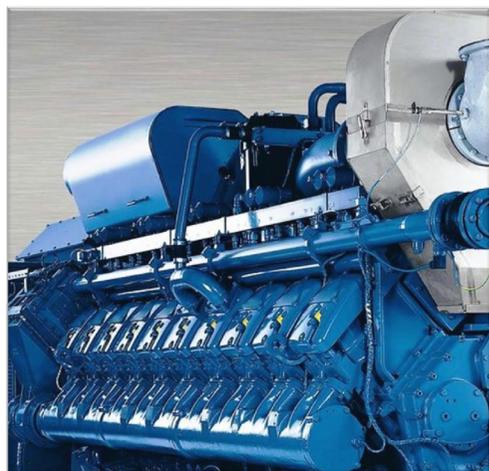




XXXXXXXXXX ОБЛАСТЬ  
XXXXXXXXXX РАЙОН



Благодарим за  
внимание!



15.11.2012 XXXXXXXX

**Евролайнс**  
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ