

Инвестиционный проект

«Создание холодильного распределительного терминала в порту Архангельск»



Цели проекта

- **Обеспечение населения Российской Федерации рыбной продукцией по доступным ценам**
- **Достижение, ценового конкурентного преимущества отечественных производителей рыбы и морепродуктов в данном сегменте на рынке Российской Федерации**
- **Увеличение культуры потребления рыбопродукции среди населения**
- **Модернизация и обновление основных фондов участников технологического процесса**

Предпосылки реализации проекта

- В соответствии с действующим законодательством РФ в сфере рыболовства все водные биоресурсы, добытые в морских водах Российской Федерации, подлежат доставке на таможенную территорию Российской Федерации.
- По экспертным оценкам, в 2009 году объем продукции, поступающей на реализацию в торговые сети России возрос как минимум на 20%. В последующие годы произойдет дальнейшее увеличение потребления рыбной продукции.
- В связи с этим резко увеличивается потребность в организации современной инфраструктуры по хранению и доставке продукции в регионы потребления.



Обоснование

предложения по созданию холодильного распределительного терминала в порту Архангельск

Целесообразность создания в порту Архангельск современного холодильного распределительного терминала емкостью единовременного хранения рыбопродукции 3 тыс. тонн основывается на:

на увеличении объемов доставки рыбы в порт Архангельск (за I полугодие 2009 г. доставлено в 2,5 раза больше, чем за аналогичный период прошлого года);

на недостатке холодильных мощностей: порт Архангельск имеет холодильные мощности на одном погрузочно-разгрузочном участке - на Маймаксанском грузовом участке ОАО «Архангельский траловый флот», которые не обеспечивают оперативного размещения и хранения доставляемой в порт рыбопродукции (2 000 тн холодильных мощностей);

на увеличении объемов производства продукции рыбопереработки (за I полугодие 2009 г. в Архангельской области произведено в 1,5 раза больше, чем за аналогичный период прошлого года); в связи с ростом потребления в перспективе производство продукции рыбопереработки будет увеличиваться.

Построение системы доставки продукции до потребителя

- Построение открытого акционерного общества по доставке продукции до потребителя
- Проект предлагает создание интегрированной системы по доставке продукции до потребителя
- Проект предполагает создание двух дивизионов интегрированной компании: «хранение» и «перевозка и реализация продукции»
- Развитие дивизиона «хранение» предполагает строительство современного холодильного распределительного терминала мощностью 3 тыс. тонн единовременного хранения.

Прогноз финансовых результатов

отдельно по дивизиону «ХРАНЕНИЕ»

- Данные расчеты сделаны исходя из того, что на холодильниках будет храниться только продукция сторонних производителей.
- Потребность в заемном проектном финансировании составляет 142 млн. руб.

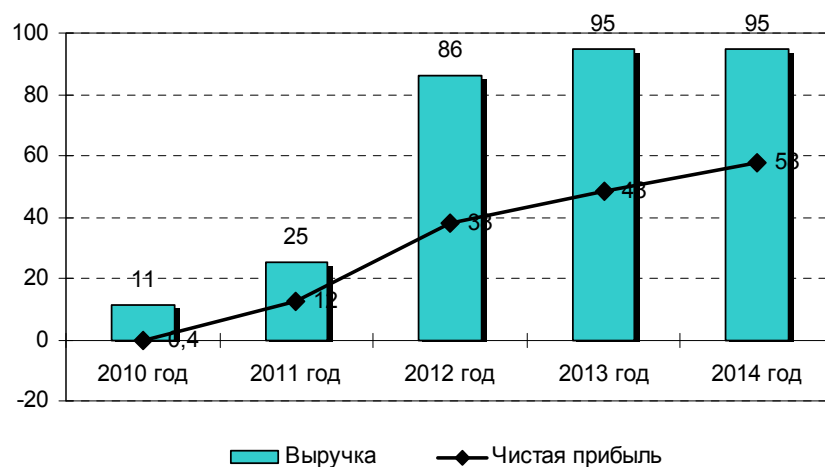
| Показатели в млн. руб | 2010 год | 2011 год | 2012 год | 2013 год | 2014 год |
|-----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Выручка | 11 | 25 | 86 | 95 | 95 |
| Расходы | 3 | 6 | 22 | 24 | 24 |

| | | | | | |
|--------------------------|-----|-----|----|----|----|
| Амортизация | 0,2 | 0,5 | 2 | 2 | 2 |
| Прибыль от продаж | 8 | 19 | 66 | 72 | 72 |

| | | | | | |
|-------------------------------------------------------------------|------|-----|-----|-----|-----|
| Проценты к уплате (проектное финансирование строительства) | 9 | 4 | 18 | 12 | 0 |
| Прибыль до налогообложения | -0,4 | 15 | 48 | 60 | 72 |
| Налог на прибыль | | 3 | 10 | 12 | 14 |
| Чистая прибыль | -0,4 | 12 | 38 | 48 | 58 |
| Чистая рентабельность | | 49% | 44% | 51% | 61% |
| Амортизация | 0,2 | 0,5 | 2 | 2 | 2 |
| Доступный для погашения долга денежный поток | -0,1 | 13 | 40 | 50 | 59 |
| Погашение долга (проектное финансирование строительства) | 30 | 33 | 37 | 43 | 0 |
| Приток денежных средств за период | -30 | -20 | 3 | 7 | 59 |
| Денежные средства на конец периода (нарастающим итогом) | -30 | -50 | -47 | -40 | 19 |

Прогноз финансовых результатов отдельно по дивизиону «ХРАНЕНИЕ»

Динамика основных финансовых показателей
в 2010-2014 гг, млн. руб



Динамика денежных потоков после погашения
обязательств в 2010-2014 гг, млн. руб



- Реализация данного проекта с привлечением финансирования общим объемом 142 млн. руб. на 5 лет показывает положительные денежные потоки в 2012 году.

Задачи и функции дивизиона «перевозка и реализация»

Задачи :

- Создать вертикально-интегрированную систему продвижения товара от производителя к потребителю, которая обеспечит сохранение качества продукции и конкурентное преимущество в соотношении цена/качество
- Повысить рентабельность производства, снизить транспортно-логистические издержки при доставке и сбыте продукции, сформировать экономически обоснованную ценовую политику продаж
- Повысить уровень инвестиционной привлекательности и поднять уровень капитализации за счет участия в проекте частного капитала

Функции:

- Управление вертикально-интегрированной торгово-логистической системой продвижения товара от производителя к потребителю
- Проведение закупок рыбы и морепродуктов непосредственно у производителей
- Трансфертное ценовое регулирование техпроцессом при продвижении продукции от производителя к покупателю
- Реализация инвестиционных проектов по строительству хладокомбинатов и терминалов с участием частных компаний, банков, лизинговых компаний

Прогноз финансовых результатов

отдельно по дивизиону «перевозка и реализация»

- Данные расчеты сделаны исходя из того, что продукция будет храниться на «сторонних» холодильниках
- Потребность в краткосрочных оборотных кредитах составляет около 25% от годового объема закупок продукции в первый год, в последующие годы данная потребность снижается до 10-15% ввиду достаточности собственных средств

| Показатели в млн. руб | 2010 год | 2011 год | 2012 год | 2013 год | 2014 год |
|---------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Объем реализации продукции, тыс. тонн | 8 | 9 | 11 | 11 | 11 |
| Выручка | 1 062 | 1 487 | 1 665 | 1 865 | 1 865 |
| Расходы | 853 | 1 189 | 1 330 | 1 487 | 1 487 |

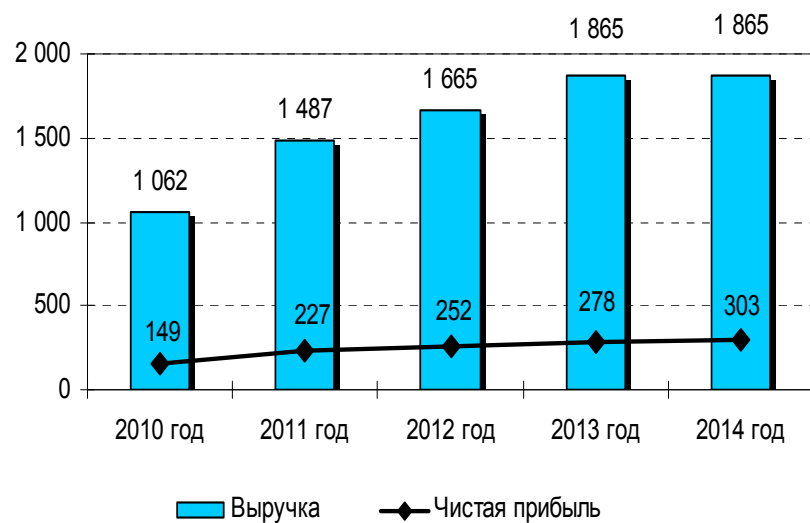
| | | | | | |
|-------------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| Прибыль от продаж | 209 | 298 | 336 | 379 | 379 |
|-------------------|-----|-----|-----|-----|-----|

| | | | | | |
|---------------------------------------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| Проценты к уплате (оборотные кредиты) | 23 | 15 | 21 | 31 | 0 |
| Прибыль до налогообложения | 186 | 284 | 315 | 348 | 379 |
| Налог на прибыль | 37 | 57 | 63 | 70 | 76 |
| Чистая прибыль | 149 | 227 | 252 | 278 | 303 |
| Чистая рентабельность | 14% | 15% | 15% | 15% | 16% |
| Доступный для погашения долга денежный поток | 149 | 227 | 252 | 278 | 303 |
| Погашение долга (оборотные кредиты) | 154 | 99 | 138 | 207 | 0 |
| Приток денежных средств за период | -6 | 128 | 113 | 71 | 303 |
| Денежные средства на конец периода (нарастающим итогом) | -6 | 123 | 236 | 307 | 610 |

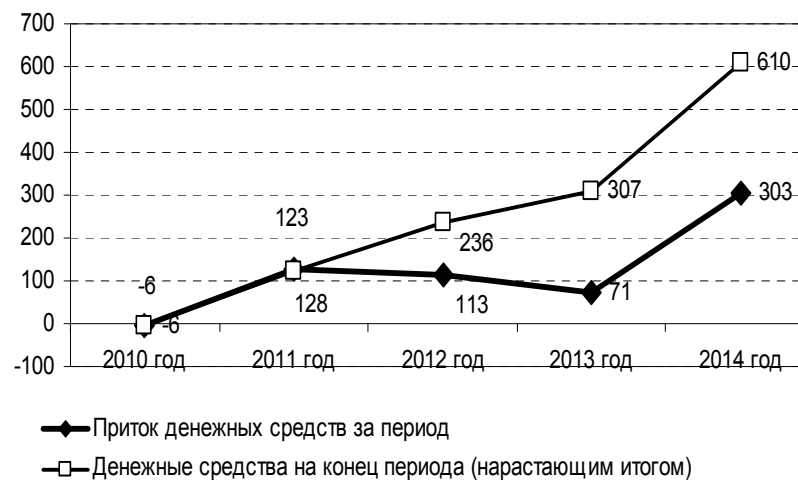
Прогноз финансовых результатов

отдельно по дивизиону «перевозка и реализация»

Динамика основных финансовых показателей
в 2010-2014 гг, млн. руб



Динамика денежных потоков после погашения
обязательств в 2010-2014 гг, млн. руб



- Реализация данного проекта показывает положительные денежные потоки уже в 2010 году.
- По итогам 5 лет отдельный дивизион «перевозка и реализация продукции» генерирует совокупный денежный поток в объеме 610 млн. руб.

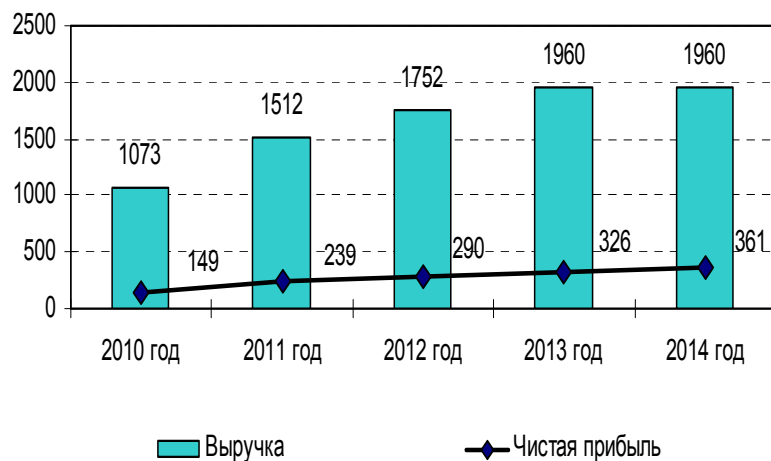
Консолидированный прогноз финансовых результатов по дивизионам «хранение» и «перевозка и реализация»

- Потребность в краткосрочных оборотных кредитах - около 25% от годового объема закупок продукции в первый год, около 10-15% объема закупок в последующие годы
- Потребность в заемном проектном финансировании - 7,5 млрд. руб.
- Возможность финансирования строительства второй очереди холодильников с использованием части собственных средств

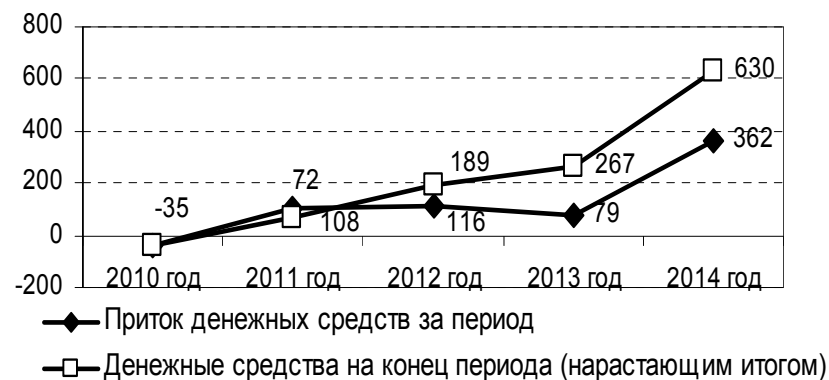
| Показатели в млн. руб | 2009 год | 2010 год | 2011 год | 2012 год | 2013 год |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Выручка | 43 686 | 49 956 | 70 492 | 82 071 | 91 832 |
| <i>Темп роста выручки</i> | | | | | |
| Расходы | 31483,8 | 39932,4 | 55745,3 | 63073,9 | 70466,4 |
| ЕБИТДА | 12 202,6 | 10 035,1 | 14 769,6 | 19 068,0 | 21 436,9 |
| <i>Рентабельность ЕБИТДА</i> | 28% | 20% | 21% | 23% | 23% |
| Амортизация | 0,0 | 11,4 | 22,9 | 71,2 | 71,2 |
| Прибыль от продаж (ЕБИТ) | 12 202,6 | 10 023,7 | 14 746,7 | 18 996,8 | 21 365,7 |
| Проценты к уплате (оборотные кредиты) | -1081,2 | -553,6 | -645,9 | -1085,0 | -1215,2 |
| Проценты к уплате (проектное финансирование) | -341,6 | | -398,5 | | |
| Прибыль до налогообложения | 10 779,8 | 9 470,1 | 13 702,3 | 17 911,8 | 20 150,4 |
| Налог на прибыль | 2 156,0 | 1 894,0 | 2 740,5 | 3 582,4 | 4 030,1 |
| Чистая прибыль | 8 623,8 | 7 576,1 | 10 961,9 | 14 329,4 | 16 120,4 |
| <i>Чистая рентабельность</i> | 20% | 15% | 16% | 17% | 18% |
| Амортизация | 0,0 | 11,4 | 22,9 | 71,2 | 71,2 |
| Доступный для погашения долга денежный поток | 8 623,8 | 7 587,5 | 10 984,8 | 14 400,6 | 16 191,6 |
| Погашение оборотных кредитов | -7 208,3 | -3 690,6 | -4 305,7 | -7 233,6 | -8 101,7 |
| Погашение долга (проектное финансирование строительства) | -2 883,4 | | -3 364,0 | | |
| Приток денежных средств за период | -1 467,9 | 3 896,9 | 3 315,0 | 7 167,0 | 8 089,9 |
| Денежные средства на конец периода (накопленным итогом) | -1 467,9 | 2 429,0 | 3 244,1 | 10 411,1 | 18 501,0 |
| | | -2500 | | | |

Консолидированный прогноз финансовых результатов по дивизионам «хранение» и «перевозка и реализация»

Консолидированные финансовые показатели в 2010-2014 гг, млн. руб.



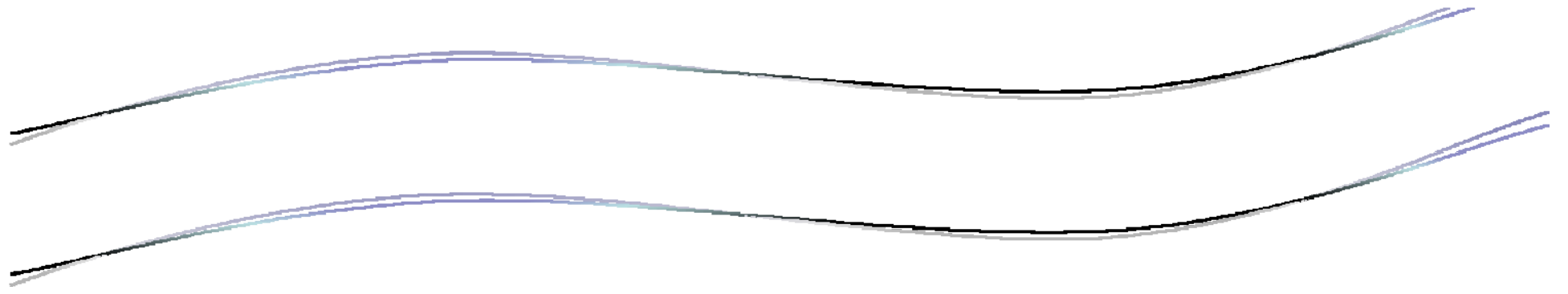
Динамика консолидированных денежных потоков после погашения обязательств в 2010-2013 гг, млн. руб



- Построение интегрированной компании показывает положительные денежные потоки уже в 2010 году. В 2014 году проект показывает следующие финансовые результаты:
- Выручка – 1,9 млрд. руб., чистая прибыль – 0,6 млрд. руб., денежные средства на конец периода накопленным итогом – 0,3 млрд. руб.
- Снижается потребность в проектом финансировании строительства холодильных терминалов со 142 млн. руб. до 70 млн. руб. вследствие того, что интегрированная компания может финансировать строительство холодильного терминала из собственных операционных денежных потоков.

Прогнозируемые результаты

- Построенная вертикально-интегрированная система продвижения товара от производителя к потребителю:
 - обеспечит сохранение качества продукции,
 - снизит рост розничных цен,
 - позволит расширить ассортимент продукции,
 - обеспечит конкурентное преимущество в соотношении цена/качество.
- За счет введения трансфертных цен производственные предприятия получают дополнительные денежные средства на модернизацию и обновление основных средств.
- Повысится рентабельность операций технологического процесса, улучшится инвестиционная привлекательность производителей и операторов техпроцесса.
- Будут созданы новые рабочие места.
- Повысится загрузка железнодорожных путей, увеличатся объемы перевозок по всем направлениям.



ПРИГЛАШАЕМ ИНВЕСТОРОВ