



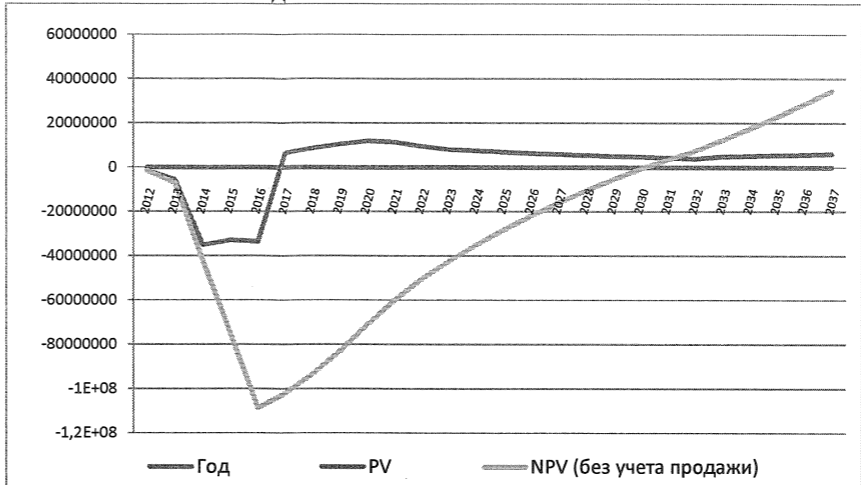
Приложение 2.3.2
к инвестиционной программе ООО "БСК"
по развитию систем электроснабжения
на 2012-2016 годы

**Финансовая модель по проекту инвестиционной программы
Реконструкция ПС "Кристалл"**

Исходные данные	Значение
Общая стоимость объекта, руб. без НДС	(127 835 119)
Прочие расходы, руб. без НДС на объект	
Срок амортизации, лет	15
Кол-во объектов, ед.	6
Затраты на ремонт объекта, руб. без НДС	0
Первый ремонт объекта, лет после постройки	6
Периодичность ремонта объекта, лет	6-20
Прочие расходы при эксплуатации объекта, руб. без НДС	
Возникновение прочих расходов, лет после постройки	
Периодичность расходов, лет	
Налог на прибыль, %	20%
Прочие расходы, руб. без НДС в месяц	
Рабочий капитал в % от выручки	10%
Срок кредита	
Ставка по кредиту	
Ставка по кредиту без учета субсидирования	
Доля заемных средств	0
Ставка дисконтирования на собственный капитал	13%
Доля собственных средств	100
WACC	

Собственный капитал	
Простой период окупаемости, лет	10,09
Дисконтированный период окупаемости, лет	18,16
NPV через 10 лет, руб.	-59 879 283
Целесообразность реализации проекта	

Денежный поток на собственный капитал



Год	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Период	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	34	35	36	37	38
Прогноз инфляции	1,2269	1,1059	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052	1,1052
Кумулятивная инфляция	1,2269	1,3568	1,4995	1,6573	1,8317	2,0243	2,2373	2,4727	2,7328	3,0203	3,3380	3,6892	4,0773	4,5062	4,9803	5,5042	6,0832	6,7232	7,4304	8,2121	9,0760	10,0308	11,0861	12,2523	13,5413	14,9658
Доход, руб. без НДС	0	0	0	0	4 855 214	10 195 949	16 058 620	22 482 068	29 507 715	30 983 100	32 532 255	34 158 868	35 866 812	37 660 152	39 543 160	41 520 318	43 596 334	45 776 150	48 064 958	50 468 206	52 991 616	55 643 422	58 427 931	61 351 781	64 421 946	67 645 749

Кредит, руб.																											
Основной долг на начало периода	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Поступление кредита	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Погашение основного долга	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Начисление процентов	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

БДР, руб.																											
Доход	0	0	0	0	4 855 214	10 195 949	16 058 620	22 482 068	29 507 715	30 983 100	32 532 255	34 158 868	35 866 812	37 660 152	39 543 160	41 520 318	43 596 334	45 776 150	48 064 958	50 468 206	52 991 616	55 643 422	58 427 931	61 351 781	64 421 946	67 645 749	
Операционные расходы																											
Ремонт объекта	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие расходы при эксплуатации объекта всего, руб. без НДС																											
Налог на имущество (После ввода объекта в эксплуатацию)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ЕВГТДА	0	0	0	0	4 855 214	10 195 949	16 058 620	22 482 068	29 507 715	30 983 100	32 532 255	34 158 868	35 866 812	37 660 152	39 543 160	41 520 318	43 596 334	45 776 150	48 064 958	50 468 206	52 991 616	55 643 422	58 427 931	61 351 781	64 421 946	67 645 749	
Амортизация	-	-	-	-	(4 165 365)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(4 356 976)	-	-	-	-	
ЕВГТ	-	-	-	-	689 848	1 673 608	7 536 279	13 959 727	20 985 373	22 460 759	24 009 914	25 636 527	27 344 470	29 137 811	31 020 818	32 997 976	35 073 992	37 253 809	39 542 617	46 111 230	52 991 616	55 643 422	58 427 931	61 351 781	64 421 946	67 645 749	
Проценты	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прибыль до налогообложения	-	-	-	-	689 848	1 673 608	7 536 279	13 959 727	20 985 373	22 460 759	24 009 914	25 636 527	27 344 470	29 137 811	31 020 818	32 997 976	35 073 992	37 253 809	39 542 617	46 111 230	52 991 616	55 643 422	58 427 931	61 351 781	64 421 946	67 645 749	
Налог на прибыль	-	-	-	-	(137 970)	(334 722)	(1 507 256)	(2 791 945)	(4 197 075)	(4 492 152)	(4 801 983)	(5 127 305)	(5 468 894)	(5 827 562)	(6 204 164)	(6 599 595)	(7 014 798)	(7 450 762)	(7 908 523)	(9 222 246)	(10 598 323)	(11 128 684)	(11 685 586)	(12 270 356)	(12 884 389)	(13 529 150)	
Чистая прибыль	-	-	-	-	551 879	1 338 886	6 029 023	11 167 782	16 788 299	17 968 607	19 207 931	20 509 222	21 875 576	23 310 249	24 816 655	26 398 381	28 059 194	29 803 047	31 634 093	36 888 984	42 393 293	44 514 738	46 742 344	49 081 425	51 537 557	54 116 599	

Денежный поток на собственный капитал, руб.																											
ЕВГТ	-	-	-	-	689 848	1 673 608	7 536 279	13 959 727	20 985 373	22 460 759	24 009 914	25 636 527	27 344 470	29 137 811	31 020 818	32 997 976	35 073 992	37 253 809	39 542 617	46 111 230	52 991 616	55 643 422	58 427 931	61 351 781	64 421 946	67 645 749	
Амортизация	-	-	-	-	(4 165 365)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(8 522 341)	(4 356 976)	-	-	-	-	-	-	
Проценты	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Налог на прибыль	-	-	-	-	(137 970)	(334 722)	(1 507 256)	(2 791 945)	(4 197 075)	(4 492 152)	(4 801 983)	(5 127 305)	(5 468 894)	(5 827 562)	(6 204 164)	(6 599 595)	(7 014 798)	(7 450 762)	(7 908 523)	(9 222 246)	(10 598 323)	(11 128 684)	(11 685 586)	(12 270 356)	(12 884 389)	(13 529 150)	
НДС	(221 532)	(902 353)	(6 423 179)	(6 816 531)	(7 772 788)	1 835 271	2 890 552	4 046 772	5 311 389	5 576 958	2 475 441	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Изменения в рабочем капитале	-	-	-	-	(485 521)	(534 074)	(586 267)	(642 345)	(702 565)	(147 539)	(154 916)	(162 661)	(170 794)	(179 334)	(188 301)	(197 716)	(207 602)	(217 982)	(228 881)	(240 325)	(252 341)	(265 181)	(278 451)	(292 385)	(307 017)	(322 380)	
Инвестиции	(1 230 734)	(5 013 070)	(35 684 327)	(37 869 617)	(48 037 371)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Изменения финансовых обязательств	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Чистый денежный поток	(1 452 266)	(5 915 423)	(42 107 506)	(44 686 148)	(51 578 437)	11 162 425	16 855 649	23 094 550	29 919 464	31 920 368	30 050 798	28 868 902	30 227 123	31 653 256	33 150 695	34 723 007	36 373 934	38 107 407	39 927 554	41 005 635	42 140 952	44 249 557	46 463 894	48 789 040	51 230 540	53 794 219	
Накопленный ЧДП	(1 452 266)	(7 367 689)	(49 475 195)	(94 161 343)	(145 739 779)	(134 577 354)	(117 721 705)	(94 627 155)	(64 707 691)	(32 787 323)	(2 736 524)	26 132 377	56 359 500	88 012 756	121 163 452	155 886 458	192 260 392	230 367 799	270 295 352	311 300 987	353 441 939	397 691 496	444 155 390	492 944 430	544 174 970	597 969 189	
Коэффициент дисконтирования	1,000	0,941	0,832	0,737	0,652	0,577	0,511	0,452	0,400	0,354	0,313	0,277	0,245	0,217	0,192	0,170	0,150	0,133	0,118	0,104	0,092	0,111	0,111	0,111	0,111	0,111	
PV	(1 452 266)	(5 564 762)	(35 054 345)	(32 921 287)	(33 627 426)	6 440 292	8 606 252	10 435 172	11 963 699	11 295 387	9 410 459	8 000 306	7 413 012	6 869 701	6 366 982	5 901 738	5 471 097	5 072 419	4 703 170	4 274 569	3 887 538	4 903 396	5 148 771	5 406 426	5 676 975	5 961 062	
NPV (без учета продаж)	(1 452 266)	(7 017 028)	(42 071 373)	(74 992 660)	(108 620 086)	(102 179 794)	(93 573 542)	(83 138 370)	(71 174 670)	(59 879 283)	(50 468 824)	(42 468 518)	(35 055 506)	(28 185 805)	(21 818 822)	(15 917 085)	(10 445 988)	(5 373 570)	(670 299)	3 604 270	7 491 808	12 395 204	17 543 975	22 950 402	28 627 376	34 588 438	
IRR	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,0%	5,6%	7,6%	9,2%	10,4%	11,4%	12,2%	12,9%	13,4%	13,9%	14,3%	14,6%	14,9%	15,1%	15,3%	
PP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DPP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-