

РЕЗЮМЕ

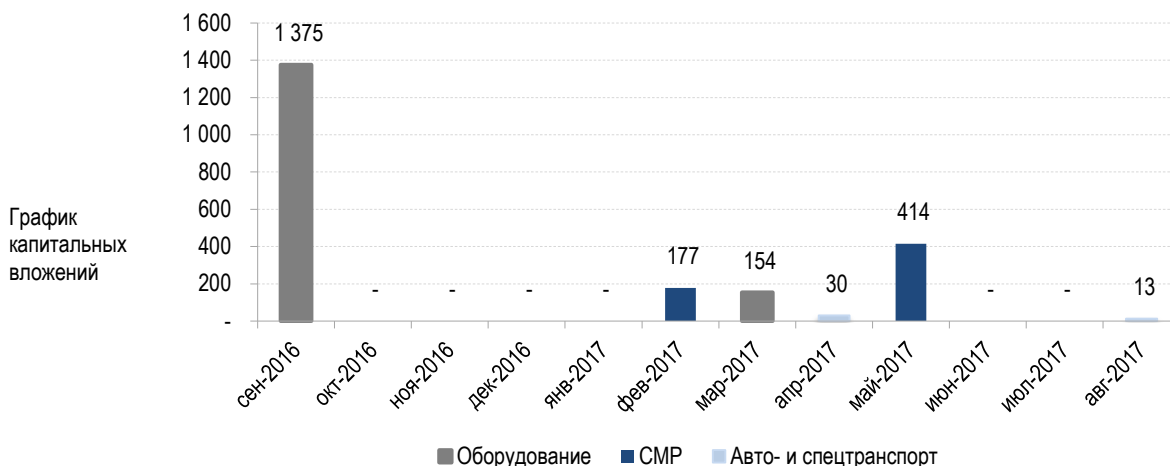
ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ПРОЕКТА по состоянию на 16.06.2016

Суть	Создание и запуск производства пищевой стеклотары из собственного кварцевого песка в республике Ингушетия.		
Цель	Создание высокотехнологического производства стеклотары мощностью 288 млн. условных бутылок в год		
Задачи	<ul style="list-style-type: none"> Использование современного оборудования, в том числе для производства узкогорловой облегченной стеклотары; Разработка номенклатуры производства в соответствии с целью покрытия растущего спроса на стеклотару для конкретных видов питьевой продукции, включая винную продукцию, производство соков, природной воды и соусной продукции Обеспечение потребностей в пищевой стеклотаре Завода минеральных вод «Ачалуки», аффилированного с инициатором проекта, а также сторонних предприятий, расположенных в СКФО и Грузии. 		
Эффект	<ul style="list-style-type: none"> Будет создано 273 новых рабочих места, в том числе 30 чел. - административно-хозяйственный департамент, 38 чел. - производственный персонал, 105 чел.- вспомогательный персонал. За 2016-2026 гг. в бюджеты различных уровней и внебюджетные фонды поступит более 4,0 млрд. руб., в том числе в региональный и местный бюджеты – 1,8 млрд. руб., во внебюджетные фонды (ПФР, ФСС, ФОМС) – 197 млн. руб. Объем инвестиций со стороны инициатора проекта в 2007-2014 гг. составил 664 млн. руб., были построены ключевые объекты капитального строительства, в т.ч производственные корпуса и инфраструктура. 		
Статус	<ul style="list-style-type: none"> В 2011-2012 гг. проект получил бюджетные инвестиции от Инвестиционного фонда РФ и Республики Ингушетия 794 млн. руб. на создание объектов инфраструктуры карьера кварцевого песка, необходимой для реализации проекта. Созданная инфраструктура находится в государственной собственности. С потенциальными потребителями стеклотары подписаны договоры о намерениях на 70% планируемого объема производства. Выбраны поставщики основного производственного оборудования. 		
Бизнес- модель и источники дохода	<ul style="list-style-type: none"> Основными видами продукции стеклотарного завода будут являться стеклянная бутылка – емкостью от 0,25 л до 1,00 л. Технология производства позволяет создавать стеклянную тару любой формы. Продукция будет реализовываться производителям вин, природной воды, соков и соусной продукции, расположенным в СКФО и Грузии. Более 50% производимой продукции будет поставляться на аффилированный с инициатором проекта Завод минеральных вод «Ачалуки» по рыночным ценам. Реализация продукции проекта: 		
	Наименование продукции	Вес, г	Объем продаж в год, шт.
	Бутылка - 0,5 л (стандартная)	320	163 598
	Бутылка - 0,25 л	210	15 268
	Бутылка - 1,0 л	750	6 358
	Бутылка для шампанского	780	6 084
	Бутылка винная - 0,75 л	375	4 367
	Бутылка - 0,5 л (облегченная)	270	20 174
	Банка - 0,5 л	260	19 539
	Банка - 0,33 л	195	21 907
Банка - 0,95 л	375	13 859	
Банка для сока - 0,75 л	620	4 480	
Всего		275 632	
Бюджет	<ul style="list-style-type: none"> Общий бюджет проекта составляет 2 836 млн. руб (при курсе 74,0 руб./евро), включая осуществленные инвестиции в объеме 664 млн. руб. Общая потребность в дополнительном финансировании, необходимом для запуска производства, составляет 2 155 млн. руб. (без учета финансирования процентов по кредиту на инвестиционной фазе проекта). Планируется привлечение дополнительного долевого и заемного финансирования, при этом доля заемного финансирования составит 70% от общего бюджета проекта. 		
	Общий бюджет	3 057 млн. руб. (100%)	
	Исторические инвестиции инициатора	664 млн. руб. (22%)	
Дополнительный вклад инициатора	40 млн. руб. (1%)		
Вклад со-инвестора (без учета обслуживания долга)	141 млн. руб. (5%)		
Долговое финансирование ¹	1 974 млн. руб. (65%)		
Вклад со-инвестора (проценты на инвест.фазе)	237 млн. руб. (8%)		
Общий вклад со-инвестора	378 млн. руб. (12%)		
Показатели проекта	NPV	1 384 млн. руб.	
	IRR	33,08%	
	Срок окупаемости проекта	4 года	
	Дисконтированный срок окупаемости	6,7 лет	

¹ Параметры долгового финансирования:

- Срок кредитования – 7 лет;
- Процентная ставка по кредиту – 16%;
- Отсрочка выплаты основного долга – 13 мес.;
- Обслуживание кредита осуществляется на ежемесячной основе.

- Структура капитальных затрат
- Изготовление, доставка и монтаж оборудования – 1 513 млн. руб.
 - Строительно-монтажные работы – 591,5 млн. руб.
 - Приобретение транспортных средств – 42,4 млн. руб.



Показатель, тыс. руб.	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Выручка	-	528 505	1 778 890	1 860 713	1 936 565	2 006 366
Валовая прибыль	- 106	259 914	1 029 692	1 091 266	1 152 897	1 210 248
ЕБИТДА	- 106	250 817	1 010 920	1 071 207	1 131 873	1 188 267
Рентабельность ЕБИТДА	н.п.	47%	57%	58%	58%	59%
Прибыль до налогообложения	- 50 790	- 69 979	614 598	798 643	928 460	988 373
Чистая прибыль	- 50 790	- 69 979	515 832	638 914	742 768	790 699
Чистая рентабельность	н.п.	н.п.	29%	34%	38%	39%

- Объем российского рынка стеклотары - 10 млрд. шт. в год, из них импорт – 221 млн. шт. (2,2%)
- На стеклянную бутылку из бесцветного стекла приходится около 50% от общего объема рынка.
- Цена на стеклотару для потребителей зависит от двух основных факторов – производственной себестоимости и логистики. Доставка стеклянной бутылки в СКФО из регионов ЦФО и СЗФО составляет в среднем 1,5 руб. на бутылку, что позволяет региональным производителям стеклянной тары устанавливать более высокие цены.

Анализ цен конкурентов на бутылку 0,5 л:

Производитель стеклотары	Цена без учета доставки, руб./бут. с НДС	Стоимость доставки, руб./бут. с НДС	Цена с доставкой до Ингушетии, руб./бут. с НДС
ЦФО			
ООО «Красное Эхо»	5,00	1,69	6,69
ООО «РАСКО»	4,60	1,69	6,29
ООО фирма «Биокор»	3,71	1,69	5,40
ООО «Завод Символ»	4,25	1,69	5,94
ЗАО «Балахнинское стекло»	7,11	1,69	8,80
ООО «Чагодощенский стеклозавод и Ко»	4,10	1,69	5,79
ЮФО			
ООО «Руджам-Кубань»	5,90	0,59	6,49
ООО «Азовский стеклотарный завод»	5,31	0,59	5,90
СКФО			
АО «Кавминстекло»	6,50	0,23	6,73
Средняя цена	5,16		6,45

Рыночная позиция

Ключевые преимущества проекта:

- Наличие собственной сырьевой базы (карьер кварцевого песка). В июне 2016 года АО «Кавминстекло» для собственного производства стеклотары готово начать закупки песка с карьера (расстояние от завода до карьера – 215 км). Капитальные затраты по карьере (расходы на вскрышу верхнего пласта) будут профинансированы за счет выручки от продажи песка в пользу АО «Кавминстекло».
- Гарантированный сбыт более 50% объема продукции (Завод минеральных вод «Ачалуки»)
- Дефицит производственных мощностей по стеклотаре в СКФО и Грузии
- Производство высококачественной продукции с использованием современных технологий, позволяющих оперативно менять номенклатуру производства в ответ на потребности рынка.

Тенденции рынка стеклотары:

Последние 3 года наблюдается рост спроса на стеклотару как на наиболее гигиеничный и прочный материал для хранения продуктов со стороны производителей питьевой, молочной и плодоовощной продукции. Прогнозный объем российского рынка стеклотары в 2016 г. зафиксируется на уровне 12 млрд. единиц в год.

Технология

- На производстве планируется применение двух методов производства стеклотары: метод двойного выдувания - Blow-Blow, а также метод узкогогорлового прессовывдувания - Narrow Neck Press and Blow.
- Ежедневная производительность стекловаренной печи составит до 300 т/сутки. Оборудование характеризуется высокой производительностью при минимальном количестве обслуживающего персонала.

- Директор по производству Гожий С.П. с 1976 года работает на стеклотарных производствах и имеет успешный опыт в их запуске и техническом перевооружении.

ДАнные ОБ ИНИЦИАТОРЕ

Инициатор	Инициатором настоящего Проекта является Группа компаний «АРТИС», включающая в себя следующие организации:
Местонахождение	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ООО «Минвода «Ачалуки» – владеет лицензией на добычу минеральной воды и товарным знаком «Ачалуки»; ▪ ООО «Торговый дом «Ачалуки» – осуществляет реализацию продукции завода «Ачалуки»; ▪ ООО Группа «АРТИС» - проектная компания, образованная в 2014 году с целью выделения активов Проекта в отдельное юридическое лицо. Является 100% дочерним обществом ООО «Минвода «Ачалуки».
Деятельность	

Расположение проектной компании ООО Группа «АРТИС»: Респ. Ингушетия, Малгобекский район, с. Сагопши, ул. Западная, д. 2А

РИСКИ И ПЕРСПЕКТИВЫ ПРОЕКТА

	Вид риска	Влияние	Вероятность	Описание
Риски	Инжиниринговые риски	Высокое	Низкая	<p>Инжиниринговые риски, присущие любому технологическому процессу, существуют на начальных этапах реализации Проекта и связаны с неточностями при проектировании, определении производительности, выборе необходимого оборудования, технологии пр. Наибольшее значение влияния риска на реализуемость Проекта приходится на стадию строительства основных объектов Проекта, а также в период эксплуатации завода, когда сбои в производственном процессе по причине поломки оборудования могут привести к значительным потерям временным и материальным потерям.</p> <p><u>Механизмы минимизации:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Менеджмент Проекта имеет большой опыт работы и реализации проектов в стеклотарной отрасли; ▪ Приобретение европейского стеклоформирующего оборудования у проверенных производителей с большим опытом ▪ Поставщик основного производственного оборудования осуществляет финальный инжиниринг под ключ.
	Риск увеличения стоимости строительства	Среднее	Низкая	<p>Основными причинами увеличения стоимости строительных работ являются следующие факторы:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Увеличение объема строительных работ, в том числе за счет появления не предусмотренных в Технологических схемах расходов; ▪ Увеличение сроков строительства; ▪ Увеличение стоимости оборудования и материалов в результате действия инфляции, а также изменения валютного курса в случае приобретения импортного оборудования <p><u>Механизмы минимизации:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Более половины строительно-монтажных работ уже завершены, а на выполнение оставшиеся работ планируется привлечь компанию, которая осуществляла предыдущий этап строительства; ▪ Включение в договоры жестких санкций по отношению к подрядчику за нарушение условий договора в отношении сроков и качества выполнения работ; ▪ Приобретение оборудования у проверенных международных производителей.
	Финансовый	Высокое	Средняя	<p>Проект строительства завода производства стеклотары характеризуется значительным объемом инвестиций. Учитывая риски проекта, связанные с географическим расположением завода и макроэкономической конъюнктурой, существует риск, что денежные средства со стороны потенциальных участников Проекта будут выделены в недостаточных объемах.</p> <p><u>Механизмы минимизации:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Комбинирование источников финансирования; ▪ Получение государственных субсидий на реализацию проекта
	Валютный	Среднее	Средняя	<p>В рамках рассматриваемого инвестиционного Проекта, валютные риски возникают на этапе осуществления капитальных затрат по Проекту в части закупки оборудования. Ограниченность инструментов хеджирования валютных рисков на российском рынке существенно сужает возможность уменьшения данного риска.</p>
	Коммерческий	Высокое	Низкая	<p>Маркетинговый риск, связанный с некорректной оценкой объема рынка и недостижением целевой доли рынка, может привести к снижению объема продаж продукции, возникновению излишков готовой продукции и дефициту оборотных средств.</p> <p><u>Механизмы минимизации:</u></p>

Усиление конкуренции	Высокое	Низкая	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Поставка более 50% объема продукции связанной компании – Заводу минеральных вод «Ачалуки» ▪ Заключение долгосрочных контрактов с потребителями в СКФО и Грузии. ▪ Производство высококачественного продукта, востребованного рынком. <p>Риск связан с возможностью увеличения числа российских производителей стеклотары в регионе присутствия и ростом конкуренции на внутреннем рынке. Российский рынок стеклотары характеризуется наличием избыточных мощностей, однако, на рынках СКФО и ЮФО спрос на качественную стеклянную тару не удовлетворяется региональными производителями, поэтому потребители закупают тару в ЦФО и СЗФО, что приводит к удорожанию продукции за счет дополнительных расходов на логистику.</p> <p><u>Механизмы минимизации риска:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Проведение гибкой ценовой политики, разработка условий «лояльности» для крупных и постоянных покупателей; ▪ Предложение стеклянной тары высокого качества и организация бесперебойного производства и поставки продукции контрагентам.
Сырьевой	Высокое	Средний	<p>Основную долю себестоимости стеклянной тары составляют сода кальцинированная и кварцевый песок. Зависимость от поставщиков сырья может привести к нарушению объемов поставок или удорожанию сырья.</p> <p><u>Способы минимизации риска:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Оптимизация работы с поставщиками, налаживание долгосрочных отношений с целью получения скидок и выгодных условий поставок; ▪ Освоение собственной ресурсной базы, в частности карьера кварцевого песка.
Перспективы	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Сырьевая безопасность. Использование кварцевого песка собственного карьера делает Проект независимым от поставщиков основного сырья; ▪ Высокое качество продукции. Производство стеклянной тары будет осуществляться на зарубежном оборудовании последнего поколения по технологиям двойного выдувания (ВВ) и узкогорлового прессовыдувания (NNPB); ▪ Обеспеченный спрос. 58% объема продукции (158 млн. усл. бутылок в год) будет реализовываться аффилированному заводу минеральных вод «Ачалуки»; ▪ Ценовое преимущество. Близкое расположение к потребителям и низкие затраты на логистику делает продукцию более маржинальной для производителя стеклянной тары. 		