

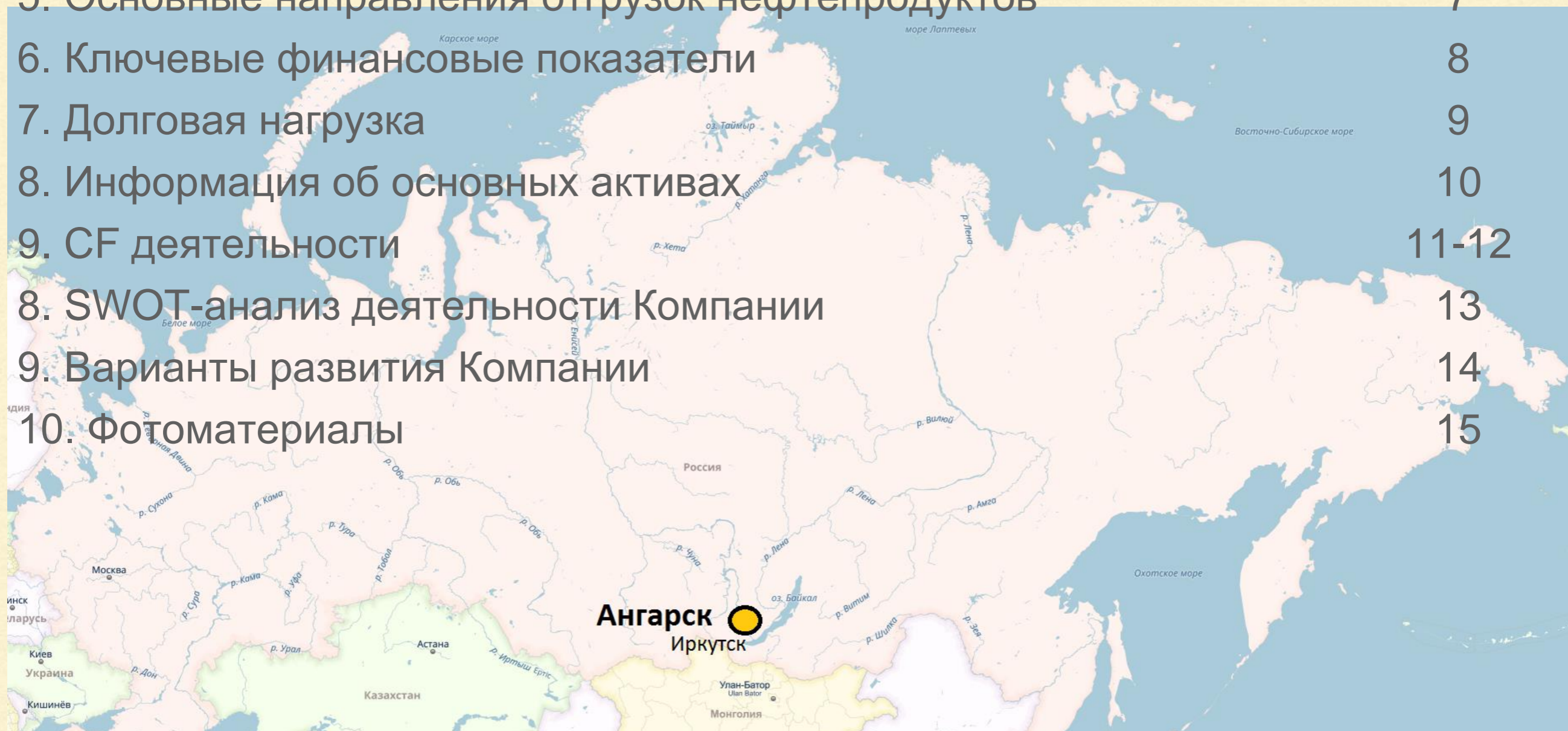


ЗАО ПК «ДИТЭКО»

г. Ангарск, 2016 год



Наименование	Слайд
1. Основные сведения о Компании	3
2. История развития Компании	4
3. Факторы привлекательности	5
4. Инфраструктура нефтеперерабатывающего завода	6
5. Основные направления отгрузок нефтепродуктов	7
6. Ключевые финансовые показатели	8
7. Долговая нагрузка	9
8. Информация об основных активах	10
9. CF деятельности	11-12
8. SWOT-анализ деятельности Компании	13
9. Варианты развития Компании	14
10. Фотоматериалы	15

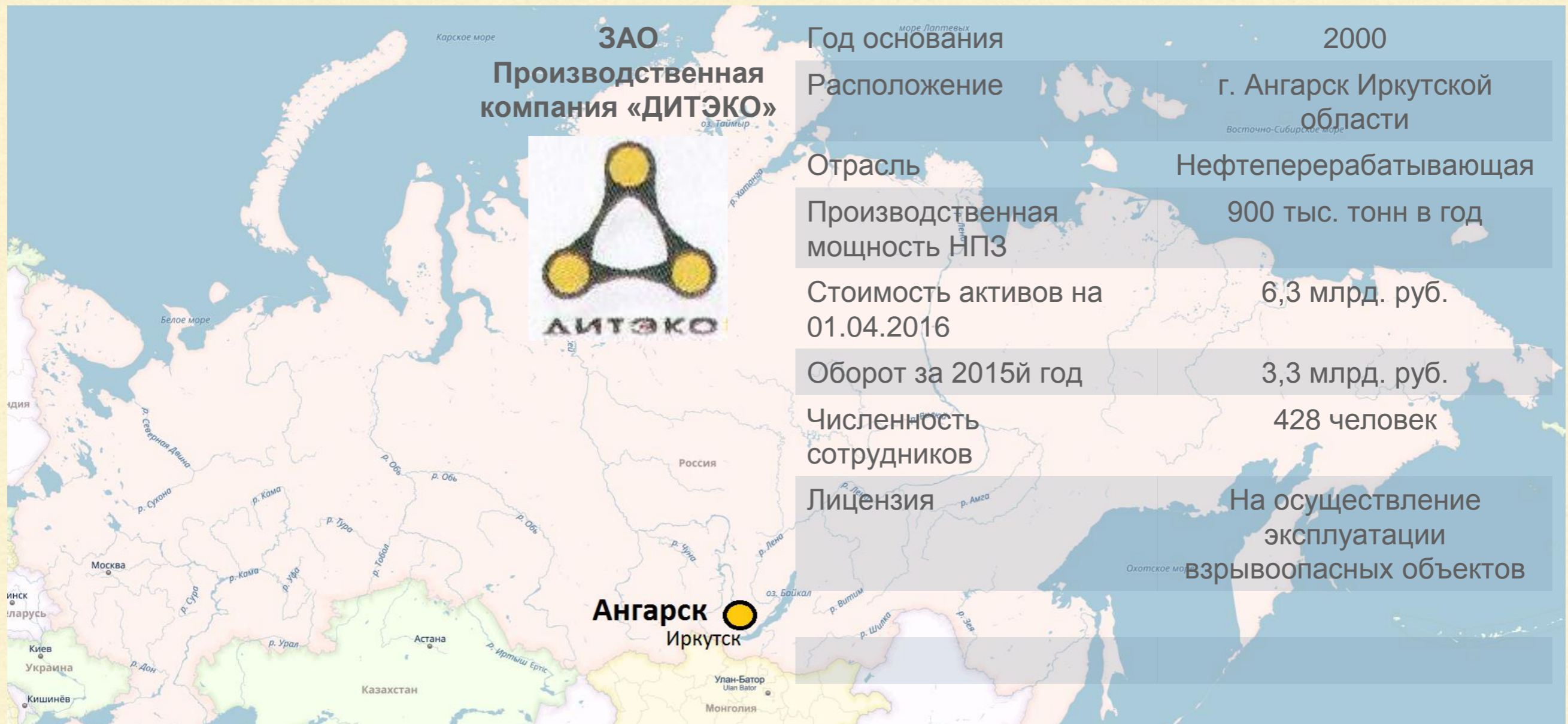


Миссия компании


«Освоение Сибири» – интенсивное вовлечение в деловой оборот России и Мира материальных ресурсов Иркутской области с эффектом повышения уровня жизни местного населения

Стратегическая цель

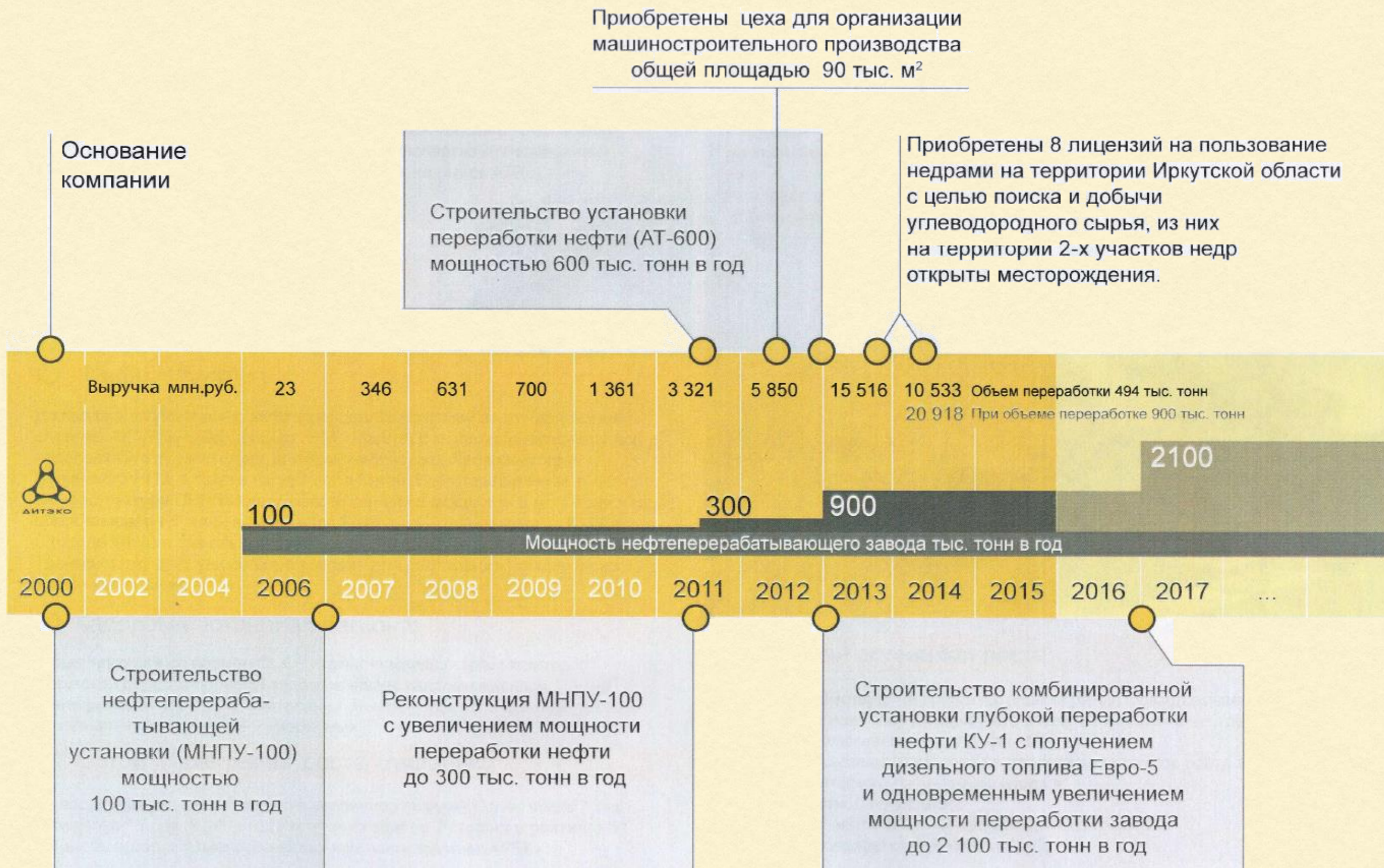
Создание конъюнктурного устойчивого, диверсифицированного бизнеса с капитализацией не менее **7 млрд. \$** и положительным Cash Flow Statement за 2026 год не менее **1,4 млрд. \$**



ЗАО Производственная компания «ДИТЭКО»

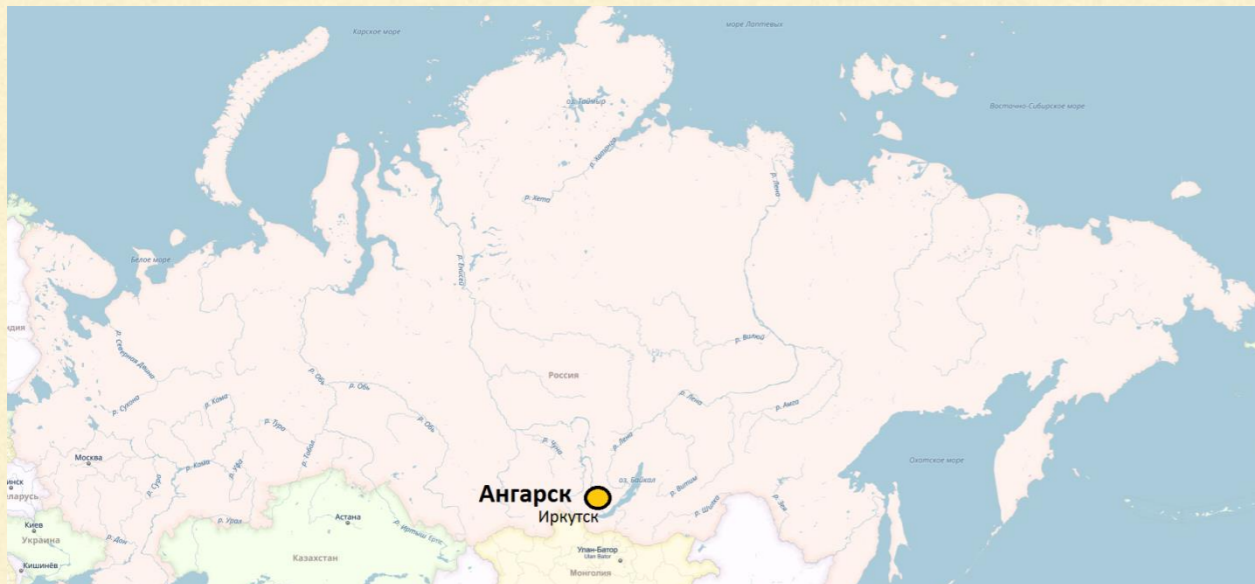


Год основания	2000
Расположение	г. Ангарск Иркутской области
Отрасль	Нефтеперерабатывающая
Производственная мощность НПЗ	900 тыс. тонн в год
Стоимость активов на 01.04.2016	6,3 млрд. руб.
Оборот за 2015й год	3,3 млрд. руб.
Численность сотрудников	428 человек
Лицензия	На осуществление эксплуатации взрывоопасных объектов



Выгодное географическое положение:

Благодаря уникальной совокупности базовых условий Иркутская область является наиболее благоприятной территорией России с точки зрения реализации сырьевых, энергетических и транспортно-логистических инвестиционных проектов, ориентированных на рынок АТР.



Инфраструктура:

До ввода в эксплуатацию нефтепровода ВСТО самой восточной точкой системы АК «Транснефть» был ПНН «Мегет», с которого обеспечивалась перевалка и отгрузка нефти для Комсомольского, Хабаровского и Ванинского НПЗ, а также на экспорт в Китай. В настоящий момент вся инфраструктура ПНН «Мегет» рассчитанная на мощность 9 млн. тонн в год обрабатывает 1,5 млн., а с сентября 2015 года – только нужды НПЗ Дитэко. В городе Тайшет смыкаются две главные Восточные магистрали – БАМ и Транссиб, что дает уникальные условия для реализации логистического проекта компании.

Кадровый потенциал региона:

Существующий со времен СССР научно-промышленный комплекс Иркутской области полностью обеспечивает кадрами высокой квалификации все проекты компании. Рынок труда насыщенный, уровень материальной мотивации – умеренный.

Устойчивые темпы роста компании:

За последние пять лет Компания увеличила выручку олее чем в 7 раз, активы – в 15 раз. В 2014 году компания заняла 7 строчку в рейтинге 30 самых быстрорастущих российских компаний журнала «РБК».

Производственно-технологические ресурсы Компании:

Текущая производственная мощность нефтеперерабатывающего завода составляет 900 тыс. тонн нефти в год. Разработан проект реконструкции по увеличению мощности до 2,1 млн. тонн в год с качеством продукции класса Евро-5.

Компания владеет 8 лицензиями на пользование недрами с целью поиска и добычи углеводородного сырья, в то числе 2-я открытыми месторождениями.



Высокий потенциал роста

Компания действует на привлекательном рынке с ожидаемыми темпами роста ввиду наиболее динамичного развития экономики в странах Азиатско-Тихоокеанского региона (АТР).

Стратегия Компании нацелена на поддержание темпов роста за счет

- (1) Географического расширения продаж;
- (2) Транспортной логистики;
- (3) Создания вертикально-интегрированного холдинга (Добыча-Переработка-Логистика-Сбыт)

- Бензин газовый стабильный - 16%
- Дизельное топливо - 19%
- Мазут М-100 - 47%
- Топливо судовое - 8%
- ТМСЭ - 10%

Основные производственные мощности расположены в г. Меги и г. Ангарске Иркутской области на юге Восточной Сибири.

13 марта 2015г усилиями ЗАО ПК Дитэко станция Зуй открыта по параграфу 8н и 10н (прием и выдача грузов в крупнотоннажных 20-и и 40-а футовых контейнерах) для осуществления первого этапа логистического проекта - отгрузка собственной продукции в контейнерах).

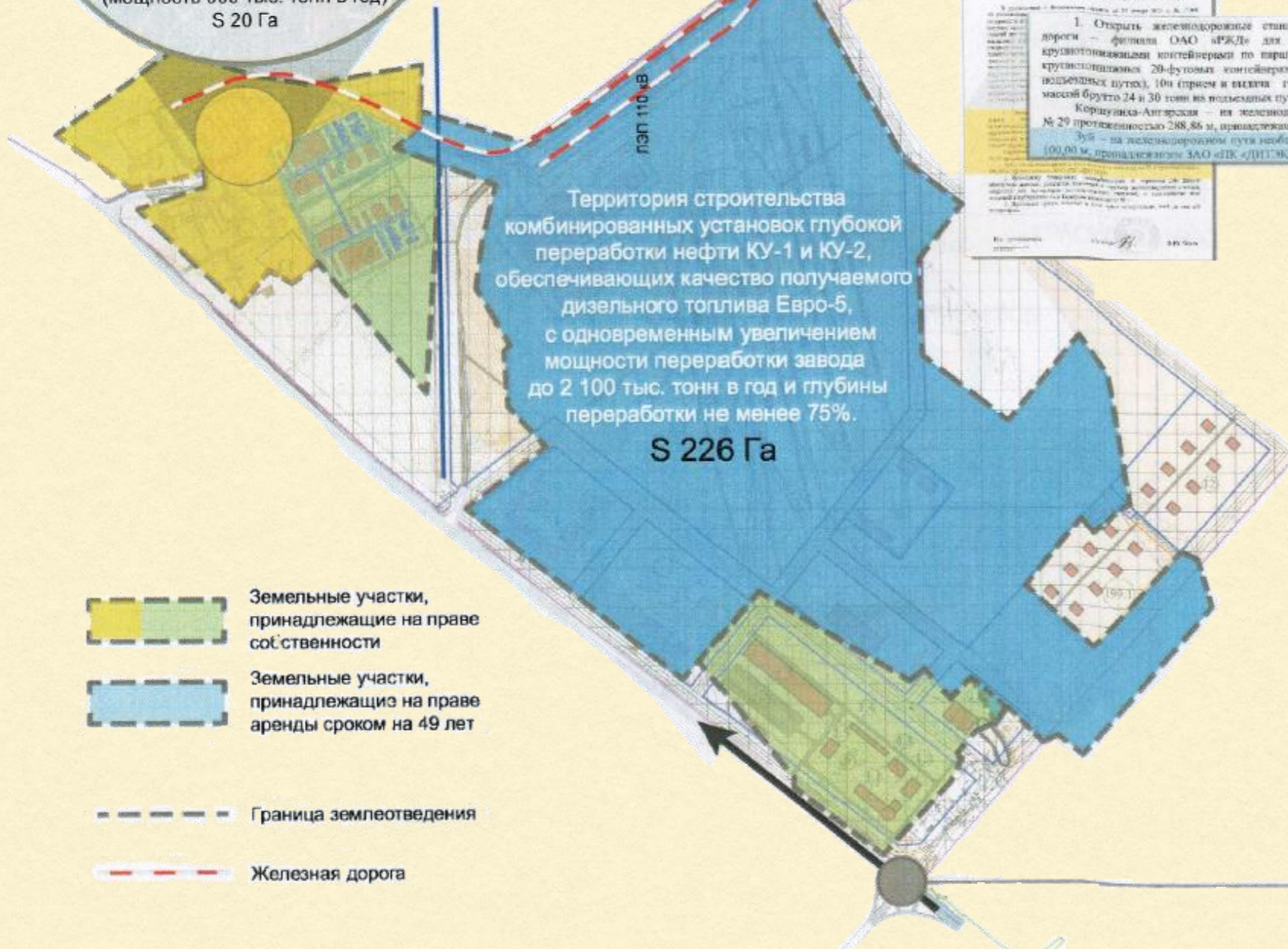
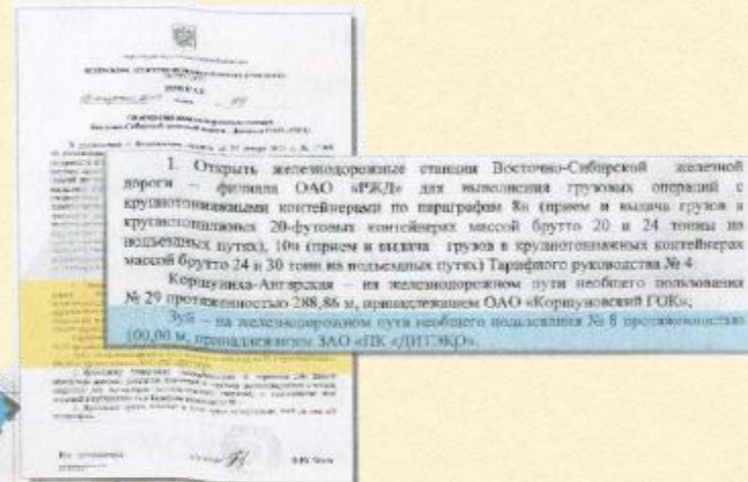


Действующий нефтеперерабатывающий завод (мощность 900 тыс. тонн в год) S 20 Га



Железнодорожный участок площадью 15 тыс. кв.м.

3 КИЛОМЕТРА



- Земельные участки, принадлежащие на праве собственности
- Земельные участки, принадлежащие на праве аренды сроком на 49 лет
- Граница землеотведения
- Железная дорога

- Пути необщего пользования 9 км
- Локомотивное депо
- 3 тепловоза
- Контейнерная площадка для работы с 20 и 40 футовыми контейнерами.

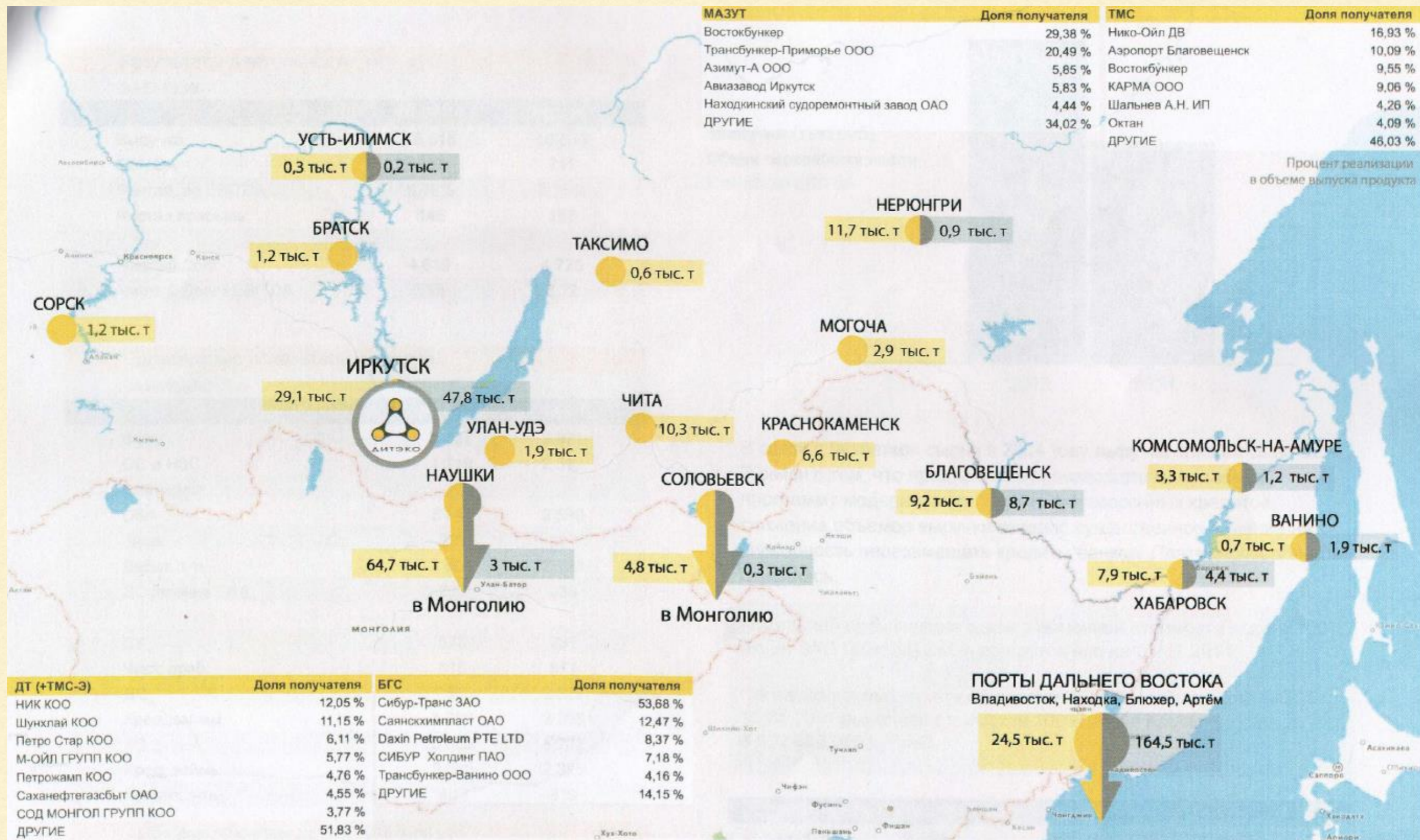
142 единицы транспортных средств
средний возраст - 7 лет,
в том числе 33 единицы спецтехники

- Контейнерные самопогрузчики HAMMAR
- Краны грузоподъемностью 160, 55, 32 тонн
- Бензовозы



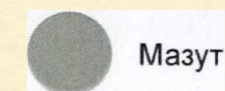
Автотранспортный участок площадью 87,35 тыс. м2

16 КИЛОМЕТРОВ
от НПЗ

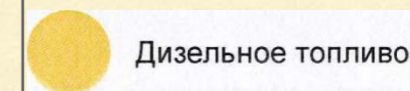


Данные по отгрузке за 2014 год

Диверсифицированная клиентская база Компании устраняет риск зависимости от одного крупнейшего клиента (клиентская база составляет более 800 покупателей)



Мазут



Дизельное топливо



Результаты деятельности, млн. руб.

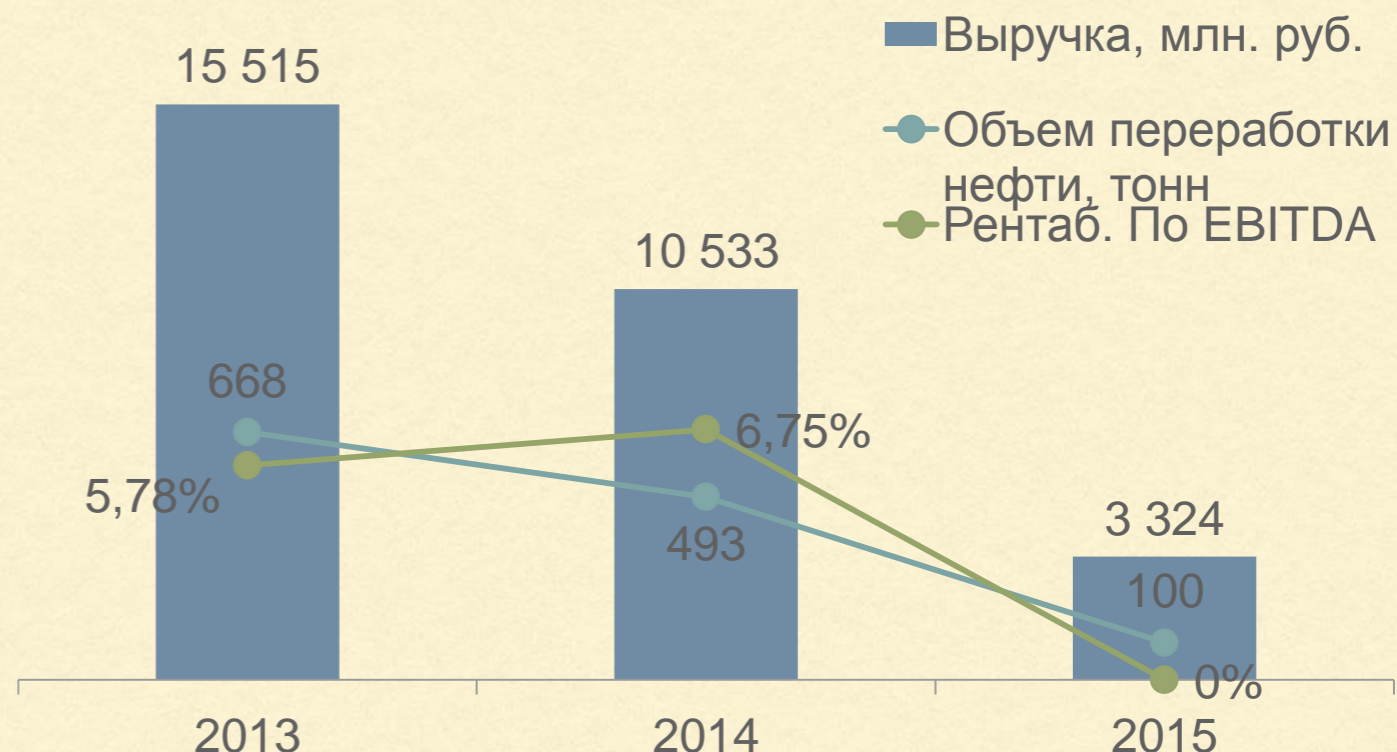
	2013 год	2014 год	2015 год
Выручка	15 516	10 533	3 324
ЕБИТДА	897	711	- 1 526
Рентаб по ЕБИТДА	5,78%	6,75%	Отриц
Чистая прибыль	145	157	- 2 076
Чистый долг	4 619	4 775	4 464
Чистый долг/ЕБИТДА	5,15	6,72	отриц

Балансовые показатели, млн. руб.

	2013 год	2014 год	2015 год
ВНА	2 327	3 671	4 707
ОС и НЗС	1 719	2 892	3 204
Фин. Влож.	-	-	300
обА	3 147	2 590	681 319
Запасы	290	227	88
Дебит. 3-ть	2 564	2 128	525
ДС, прочие ОБА	293	235	46
СК	573	731	- 1 825
Чист. Приб.	513	671	- 1 885
ДО	1 363	2 327	309
Кред. займы	1 290	2 203	193
КО	3 538	3 202	6 904
Кред., займы	3 025	2 325	4 799
Кредит. 3-ть	439	839	2 082

Обороты по счетам (1 кв. 2016), млн. руб.

Сбербанк	
Другие КБ	



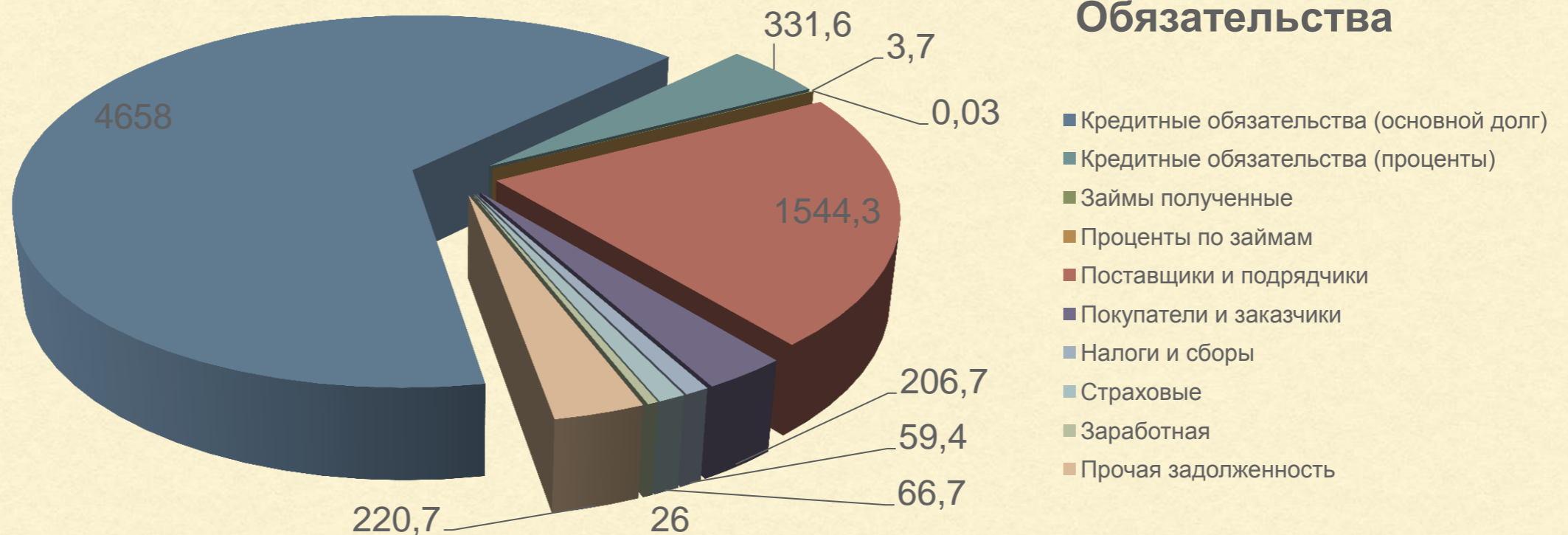
В связи с нехваткой сырья в 2014 году выручка снизилась на 32%. В связи с тем, что предприятие производило масштабную программу модернизации за счет краткосрочных кредитов, снижение объёма выручки оказало существенное влияние на способность пере замещать кредиты банков. Платежеспособность снизилась.

Компанией произведена оценка рыночной стоимости пакета 100% акций ЗАО ПК «ДИТЭКО» по состоянию на 01.01.2014 Согласно данным отчета об оценке ООО ОЦ «Стандарт» №101 от 10.04.2011 рыночная стоимость 100% акций Компании составляет **8,6 млрд. руб.**

Кредиты и займы (всего) на 01.04.2016

Сбербанк	
МФК	
Открытие	
Всего	4 929

Обязательства	Сумма, млн. руб.	Описание ситуации
Кредитные обязательства (ОД)	4 658,0	Проведение реструктуризации задолженности
Кредитные обязательства (%)	331,6	-
Займы полученные	3,7	Действия будут определены после реструктуризации кредитов
Проценты по займам	0,03	-
Поставщики и подрядчики	1 544,3	Согласование графиков погашения
Покупатели и заказчики	206,7	Ведется работа в текущем режиме
Налоги и сборы	59,4	Проведение реструктуризации задолженности
Страховые	66,7	Проведение реструктуризации задолженности
Заработная	26,0	Проведение реструктуризации задолженности
Прочая задолженность	220,7	Ведется работа в текущем режиме





Вид актива	Краткое описание	Остаточная стоимость (млн. руб.)
Нематериальные поисковые активы	Участки недр (с полученными лицензиями)	713
Недвижимость	В собственности цеха общей площадью до 90 тыс. кв. м с земельными участками (как под действующее производство, так и под возможное расширение)	221
Установки по переработке нефти	МНПУ-300, АТ-600	389
Оборудование	Оборудование смешанное - российское и импортное. Системы управления в основном импортные. Химические аппараты в основном российские. . Электрооборудование, трансформаторы в основном российские. Проект завода - оригинальный.	90
Резервуарный парк (по сырью, конечному продукту)	Нефть - 6 (РВС3000); БГС - 2 (РВС3000); ДТ - 2 (РВС1000), 1 (РВС3000), 4 (РГС100); ТМС - 1 (РВС1000 с разрешенным заполнением 800 м куб.); Мазут - 2(РВС1000), 1 (РВС840). Кроме того, имеется резервуар под нефть РВС 5000 – не введен в эксплуатацию.	106
Железная дорога	Свой Железнодорожный участок площадью 16,75 тыс. кв. м., пути необщего пользования протяженностью 9,097 км, Локомотивное депо, 3 тепловоза, 12 вагонов-цистерн. Заводская сливо-наливная эстакада.	85
Незавершенное строительство	Незавершенное строительство и незаконченные операции по приобретению и модернизации основных средств	2 313
	ИТОГО	3 917



Объем переработки	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год	2024 год	2025 год	2026 год
Переработка нефти, тонн	900	900	2 100	2 100	2 100	2 100	2 100	2 100	2 100	2 100	2 100

Отчет о прибыли	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год	2024 год	2025 год	2026 год
Выручка от реализации	14 423	14 423	33 653	33 653	33 653	33 653	33 653	33 653	33 653	33 653	33 653
Операционные затраты	-12 789	-12 789	-28 485	-28 485	-28 485	-28 485	-28 485	-28 485	-28 485	-28 485	-28 485
Амортизационные отчисления	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Лизинговые платежи	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
= Прибыль от операций	1 634	1 634	5 168	5 168	5 168	5 168	5 168	5 168	5 168	5 168	5 168
Коммерческие расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Административные расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Проценты за кредит	-699	-713	-2 424	-2 810	-2 810	-2 810	-2 810	-2 810	-2 810	-2 810	-2 810
Сальдо прочих доходов/расходов	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
= Налогооблагаемая прибыль	935	921	2 744	2 358	2 358	2 358	2 358	2 358	2 358	2 358	2 358
Налог на прибыль	-187	-184	-549	-472	-472	-472	-472	-472	-472	-472	-472
= Чистая прибыль	748	737	2 196	1 886	1 886	1 886	1 886	1 886	1 886	1 886	1 886
= То же, нарастающим итогом	748	1 485	3 680	5 566	7 452	9 338	11 224	13 110	14 997	16 883	18 769

ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДС	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год	2024 год	2025 год	2026 год
Чистая прибыль	748	737	2 196	1 886	1 886	1 886	1 886	1 886	1 886	1 886	1 886
Возврат процентов	699	713	2 424	2 810	2 810	2 810	2 810	2 810	2 810	2 810	2 810
Возврат амортизационных отчислений	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
= Результат от текущей деятельности	1 447	1 450	4 619	4 696	4 696	4 696	4 696	4 696	4 696	4 696	4 696
Изменение потребности в ЧОК	-	462	-2 300	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменение внеоборотных активов	-4 756	-11 401	-2 579	-	-	-	-	-	-	-	-
= Результат от инвестиционной деят-ти	-4 756	-10 939	-4 879	0	0	0	0	0	0	0	0
Увеличение уставного капитала	4 658	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Изменение задолженности по кредитам	98	11 401	2 579	-	-	-	-	-	-	-	-
Проценты	-699	-713	-2 424	-2 810	-2 810	-2 810	-2 810	-2 810	-2 810	-2 810	-2 810
= Результат от финансовой деят-ти	4 057	10 688	155	-2 810	-2 810	-2 810	-2 810	-2 810	-2 810	-2 810	-2 810
= Поток денежных средств	748	1 198	-105	1 886	1 886	1 886	1 886	1 886	1 886	1 886	1 886
= То же, нарастающим итогом	748	1 947	1 842	3 728	5 614	7 500	9 386	11 272	13 158	15 044	16 930

Финансовые показатели	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год	2024 год	2025 год	2026 год
EBITDA	1 634	1 634	5 168	5 168	5 168	5 168	5 168	5 168	5 168	5 168	5 168
Debt / EBITDA	2,91	9,89	3,63	3,63	3,63	3,63	3,63	3,63	3,63	3,63	3,63



Укрупненные результаты деятельности

Отчет о прибылях и убытках (млн. руб. без НДС)	тыс. руб. на 1 тонну	1й год	За весь период
Выручка	16,0	14 423	298 073
Затраты на приобретение нефти	9,2	8 314	171 814
Затраты на процессинг	1,0	915	18 915
Затраты на транспортировку	2,2	1 983	40 983
Прочие затраты	1,8	1 577	21 749
ЕВИТ	1,8	1 634	44 612
Проценты за пользование кредитом	-0,8	-699	-23 508
Налог на прибыль 20%	-0,2	-187	-4 221
Чистая прибыль	0,8	748	16 883

Отчет о движении денежных средств (млн. руб. с НДС)	тыс. руб. на 1 тонну	1й год	За весь период
Выручка	18,9	17 019	351 726
Затраты не сырье, процессинг, транспортировку	16,8	15 091	299 084
Обслуживание кредитов (проценты+основной долг)	-0,8	-699	-23 508
Налог на прибыль 20%	-0,2	-187	-4 221
Денежный поток до расчетов по НДС	1,2	1 042	24 913
НДС к уплате (-) / возмещению (+)	-0,3	-294	-8 030
Денежный поток	0,8	748	16 883



Сильные стороны

1. Наличие имущественного комплекса, позволяющего перерабатывать до 900 тыс. тонн нефти в год, выгодное расположение к ж/д станции и пункту налива нефти: НПЗ компании расположен в 3 км от пункта налива нефти Мегет ООО ИРНУ «Транснефть-Восток» и в 9 км от станции Зуй
2. Наличие опыта строительства установок по переработке нефти (МНПУ-100 введена в эксплуатацию в 2009 г., Э+АТ-600/1 введена в эксплуатацию в декабре 2012 года), наличие собственного строительного подразделения с необходимыми допусками, укомплектованного квалифицированными кадрами и строительной техникой
3. Выгодное географическое расположение производства с точки зрения логистики сырья и готовой продукции. Иркутская область расположена в непосредственной близости от наиболее перспективных рынков потребления: стран АТР и Китая. Географическое положение области определяет высокий экспортный потенциал Компании и позволяет получать определенные конкурентные преимущества
4. Проекты Компании соответствуют целям Стратегий правительства РФ и требованиям, предъявляемым к инвестиционным проектам для включения в Программу поддержки инвестиционных проектов, реализуемых на территории РФ на основе проектного финансирования.

Возможности

1. Реализация проекта по увеличению мощности завода до 2 100 тыс. тонн. На текущий момент проектно-сметная документация по инвестиционному проекту модернизации НПЗ на стадии прохождения Главэкспертизы.
2. Модернизация НПЗ обеспечит качество выпускаемого дизельного топлива класса Евро-5, что позволит расширить каналы сбыта и привлечь новых покупателей.
3. Рост значимости предприятия как налогоплательщика (увеличение налоговых поступлений только в Консолидированный бюджет Иркутской области составит 23,6 млрд. руб. за 9 лет)
4. Компания располагает активами для создания вертикально-интегрированного холдинга (Добыча-Переработка-Сбыт): Компания владеет 8 лицензиями на пользование недрами с целью поиска и добычи углеводородного сырья (нефть и газ), создан автотранспортный и железнодорожный участок, приобретены АЗС и участки под строительство АЗС.

Слабые стороны

1. Высокая зависимость от монопольного лигиста: ограничение транспортировки сырья со стороны ОАО АК «Транснефть»
2. Выпуск дизельного топлива не соответствующего современным экологическим требованиям (с 01 января 2015 в России выведено из обращения топлива класса КЗ, а с 01 января 2016 г. На территории РФ разрешен выпуск и обращение дизельного топлива экологического класса не ниже К%)
3. Недостаточность собственных источников для финансирования проекта Компании. Отвлечение оборотного капитала на финансирование инвестиционных проектов.

Угрозы

1. Нестабильная политика налогообложения: реализация в период 2016-2017 гг. налогового «маневра», рассмотрение введения налога на финансовый результат.
2. Экономический спад в экономике, ослабление рубля, высокие ставки банковского кредитования.
3. Геополитическая и экономическая ситуация могут привести к ухудшению инвестиционного климата и, как следствие, отсутствие инвесторов для реализации инвестиционных проектов.



ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ

<p>Увеличение мощности по нефтепереработке до 2,1 млн. тонн к 2017 году</p> <p>Производство продукции, соответствующей требованиям тех регламента: качество выпускаемого Дизельного топлива класса Евро-5</p> <p>К 2021 году увеличение глубины переработки до 82%, а так же выхода светлых нефтепродуктов до 61,7%.</p>	<p>Расширение существующего коридора по транспортировке нефтепродуктов на Дальний Восток путем их контейнеризации;</p> <p>Диверсификация маршрутов реализации дизельного топлива за счет применения танк контейнеров.</p>	<p>Реализация нефтепродуктов с применением модульных автозаправочных комплексов (МАЗК), обеспечивая сохранение качества топлива;</p> <p>Расширение присутствия на Дальнем Востоке обеспечит доступ к экспортным и бункеровочным рынкам стран АТР</p>	<p>Развитие минерально-сырьевой базы в Иркутской области. К 2021 году выход на промышленную добыче нефти и газа.</p>
--	---	--	--

АКТИВЫ ДЛЯ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

<p>Завод мощность нефтепереработки 900 тыс. тонн</p> <p>Проектная документация на строительство комбинированной установки глубокой переработки нефти КУ-1</p> <p>Приобретено оборудование (Канада) для строительства секции гидроочистки</p>	<p>Машиностроительные цеха площадью 90 тыс. кв. м.</p> <p>Разработана нормативная документация на производство танк-контейнеров</p> <p>Приобретены погрузчики HAMMAR</p> <p>Открыта контейнерная площадка для работы с 20- и 40-футовыми контейнерами</p>	<p>Разработана и опробована на практике инновационная схема реализации нефтепродуктов с гарантированным сохранением качества за счет отсутствия переливов при транспортировке</p> <p>Приобретены площадки для строительства безоператорных АЗС с применением танк-контейнеров</p> <p>Изготовлены опытные образцы безоператорных МАЗК</p> <p>Получены патенты</p>	<p>8 лицензий на пользование недрами на территории Иркутской области, из них на территории 2-х участков недр открыты месторождения.</p> <p>Приобретено буровое оборудование и сейсмооборудование</p> <p>Произведен комплекс первичных геолого-разведочных работ</p>
--	---	--	---

ПОКАЗАТЕЛИ ПРОЕКТОВ

		Контейнеризация нефтепродуктов		Дистрибуция дизтоплива в контейнерах			
Потребность во внешнем финансировании при реализации проекта*, млн. руб.	16 594	Потребность во внешнем финансировании при реализации проекта*, млн. руб.	8 908	Потребность во внешнем финансировании при реализации проекта*, млн. руб.	5 974	Потребность во внешнем финансировании при реализации проекта*, млн. руб.	48 336
Дисконтированный срок окупаемости, лет	7,6	Дисконтированный срок окупаемости, лет	5,4	Дисконтированный срок окупаемости, лет	5,2	Дисконтированный срок окупаемости, лет	7
NPV 20 849	IRR 38%	NPV 28 992	IRR 86%	NPV 5 412	IRR 50%	NPV 35 904	IRR 43%

*без учета потребности в оборотном капитале

Расчеты проведены из условий: цена нефти марки Brent 49\$/bbl, курс рубля 68 руб./\$, ставка дисконта 15%

