

СВОДНЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИНВЕСТИЦИЯХ В ПРОЕКТ		1/2016	2/2016	3/2016	4/2016	5/2016	6/2016	7/2016	8/2016	9/2016	10/2016	11/2016	12/2016	ИТОГО
Потребность в инвестициях	тыс. сум	-14 291 161	2 309 436	3 056 628	-90 231	836 663	2 663 282	1 509 715	1 668 626	1 062 387	-17 471	6 033 008	1 482 162	6 223 044
Инвестиции в здания и сооружения	тыс. сум	1 000 000	330 000	530 000	857 000	500 000	300 000	1 255 000	300 000	500 000	300 000	1 000 000	100 000	6 972 000
Инвестиции в земельные участки	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Инвестиции в нематериальные активы	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Инвестиции в финансовые активы	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Инвестиции в оборудование и прочие активы	тыс. сум	0	159 746	410 031	40 000	214 308	0	0	0	0	0	0	0	824 085
Оплата расходов будущих периодов	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прирост чистого оборотного капитала	тыс. сум	-15 291 161	1 819 690	2 116 597	-987 231	122 355	2 363 282	254 715	1 368 626	562 387	-317 471	5 033 008	1 382 162	-1 573 040
Привлечение финансирования	тыс. сум	0	159 746	322 031	0	54 518	0	1 533 168	2 265 833	1 576 782	1 571 226	1 577 114	0	9 060 418
Средства собственников	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Средства от текущей деятельности	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Целевое финансирование	тыс. сум	0	159 746	322 031	0	54 518	0	0	0	0	0	0	0	536 295
Средства от инвесторов строительства	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Поступление денег от кредита	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	1 533 168	2 265 833	1 576 782	1 571 226	1 577 114	0	8 524 123
Возврат финансирования	тыс. сум	1 473 766	1 758 676	1 733 151	1 721 872	1 703 471	1 688 035	16 609	41 283	58 678	76 141	93 795	94 491	10 459 968
Выплаченные проценты	тыс. сум	107 099	92 009	66 484	55 205	36 804	21 370	16 609	41 283	58 678	76 141	93 795	94 491	759 968
Дивиденды	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Лизинговые платежи	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Возврат кредитов	тыс. сум	1 366 667	1 666 667	1 666 667	1 666 667	1 666 667	1 666 665	0	0	0	0	0	0	9 700 000
Ранее осуществленные инвестиции	тыс. сум	13 777 966	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Резерв средств на обеспечение текущих расчетов	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Справка: Остаток средств на счете (портфель проектов)</i>	тыс. сум	358 357	12 663 657	8 454 608	3 351 613	1 601 706	-996 880	-3 806 820	-4 185 515	-3 969 393	-3 715 004	-2 225 033	-5 971 771	
<i>Минимальный остаток средств на счете</i>	тыс. сум	-5 971 771												

СВОДНЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ		1/2016	2/2016	3/2016	4/2016	5/2016	6/2016	7/2016	8/2016	9/2016	10/2016	11/2016	12/2016	ИТОГО
Выручка (нетто)	тыс. сум	1 044 875	2 314 217	3 939 426	3 095 166	3 157 914	4 712 037	2 374 874	3 607 454	3 940 335	3 665 821	7 727 500	8 855 477	48 435 096
Себестоимость	тыс. сум	1 238 032	2 204 067	3 766 068	2 763 570	2 846 269	4 038 181	2 284 468	3 295 505	3 490 738	3 170 818	6 082 602	7 017 859	42 198 178
в том числе														
Сырье и материалы	тыс. сум	676 454	1 570 215	2 736 921	2 109 281	2 174 783	3 288 481	1 594 678	2 318 703	2 558 317	2 353 443	4 758 272	5 458 843	31 598 391
Прочие переменные расходы	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Оплата производственного персонала	тыс. сум	317 517	331 293	618 262	278 720	297 850	303 979	342 793	511 435	409 647	305 920	305 920	410 747	4 434 083
Лизинговые платежи	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие производственные расходы	тыс. сум	178 605	235 604	343 051	306 151	305 516	386 226	286 240	391 687	446 094	438 005	896 693	1 012 062	5 225 934
Амортизация	тыс. сум	65 457	66 955	67 833	69 418	68 121	59 495	60 757	73 680	76 679	73 450	121 718	136 207	939 770
Валовая прибыль	тыс. сум	-193 157	110 150	173 359	331 596	311 644	673 856	90 406	311 949	449 598	495 003	1 644 898	1 837 617	6 236 919
Оплата административного и коммерческого персонала	тыс. сум	245 096	264 270	470 544	253 528	250 736	251 725	274 905	411 776	331 658	252 900	256 132	291 051	3 554 321
Административные расходы	тыс. сум	112 820	86 452	166 952	85 647	89 397	98 909	133 635	67 551	113 948	132 199	96 323	77 350	1 261 183
Коммерческие расходы	тыс. сум	7 525	12 640	37 570	35 267	36 619	45 886	34 142	43 101	51 384	50 276	83 830	90 115	528 356
Налоги, кроме налога на прибыль	тыс. сум	57 134	107 997	172 911	139 124	141 616	203 848	110 427	159 629	172 843	161 761	324 126	369 144	2 120 559
Проценты	тыс. сум	107 099	92 009	66 484	55 205	36 804	21 370	16 609	41 283	58 678	76 141	93 795	94 491	759 968
Прибыль (убыток) от операционной деятельности	тыс. сум	-722 830	-453 218	-741 102	-237 176	-243 528	52 117	-479 312	-411 390	-278 913	-178 274	790 691	915 466	-1 987 469
Прибыль / убыток от реализации внеоборотных активов	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прибыль / убыток от строительной деятельности	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие расходы	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие доходы	тыс. сум	38 923	43 513	53 957	54 356	54 755	32 945	55 553	55 953	56 352	52 172	49 462	42 059	590 000
Отриц. курс. разница	тыс. сум	14 757	26 485	23 235	25 417	23 002	24 926	31 829	60 694	62 995	58 903	154 574	173 201	680 019
Прибыль до налогообложения	тыс. сум	-698 664	-436 190	-710 380	-208 237	-211 775	60 136	-455 588	-416 132	-285 556	-185 005	685 579	784 324	-2 077 488
Налог на прибыль	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-166 199
Чистая прибыль (убыток)	тыс. сум	-698 664	-436 190	-710 380	-208 237	-211 775	60 136	-455 588	-416 132	-285 556	-185 005	685 579	784 324	-1 911 289
<i>Справочно:</i>														
Прибыль до налога, процентов и амортизации (EBITDA)	тыс. сум	-526 108	-277 226	-576 063	-83 614	-106 850	141 001	-378 222	-301 170	-150 199	-35 413	901 093	1 015 022	-377 750
Прибыль до процентов и налога (EBIT)	тыс. сум	-591 565	-344 181	-643 896	-153 032	-174 971	81 506	-438 979	-374 849	-226 878	-108 864	779 374	878 815	-1 317 520
Посленалоговая операционная прибыль (NOPLAT)	тыс. сум	-722 830	-453 218	-741 102	-237 176	-243 528	52 117	-479 312	-411 390	-278 913	-178 274	790 691	915 466	-1 987 469
Дивиденды	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль (за период)	тыс. сум	-698 664	-436 190	-710 380	-208 237	-211 775	60 136	-455 588	-416 132	-285 556	-185 005	685 579	784 324	-2 077 488
Нераспределенная прибыль (на начало периода, нарастающим итогом)	тыс. сум	12 891 416	12 207 360	11 747 713	10 987 954	10 750 985	10 536 053	10 085 889	9 625 023	9 171 860	8 837 248	8 668 486	9 253 000	
Нераспределенная прибыль (на конец периода, нарастающим итогом)	тыс. сум	12 184 395	11 739 848	10 998 146	10 750 721	10 509 951	10 540 828	10 029 878	9 589 486	9 260 688	9 026 231	9 661 961	10 330 344	

График: Суммарная выручка проектов, тыс. сум

График: Прибыль проектов, тыс. сум

График: EBITDA, тыс. сум

СВОДНЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ		1/ 2016	2/ 2016	3/ 2016	4/ 2016	5/ 2016	6/ 2016	7/ 2016	8/ 2016	9/ 2016	10/ 2016	11/ 2016	12/ 2016	ИТОГО
СВОДНЫЙ БАЛАНС		1/ 2016	2/ 2016	3/ 2016	4/ 2016	5/ 2016	6/ 2016	7/ 2016	8/ 2016	9/ 2016	10/ 2016	11/ 2016	12/ 2016	
Денежные средства	тыс. сум	12 640 692	8 446 743	3 361 805	1 601 442	-1 022 982	-5 264 684	-5 693 463	-5 464 570	-5 204 366	-3 780 091	-7 475 612	-8 152 227	-8 152 227
Дебиторская задолженность	тыс. сум	437 278	959 394	1 676 655	1 325 021	1 357 152	2 026 849	2 101 648	2 625 522	2 767 025	2 651 909	4 337 345	4 815 179	4 815 179
Авансы уплаченные	тыс. сум	49 658	99 521	172 580	135 879	139 930	200 822	210 949	249 565	267 118	257 495	395 383	435 198	435 198
Готовая продукция	тыс. сум	28 024	96 098	164 905	90 355	96 593	185 471	185 471	185 471	185 471	185 471	185 471	185 471	185 471
Незавершенное производство	тыс. сум	676 454	1 556 251	2 722 846	2 095 096	2 160 486	3 274 073	3 434 865	4 158 779	4 398 283	4 193 298	6 598 015	7 298 475	7 298 475
Материалы и комплектующие	тыс. сум	676 454	1 556 251	2 722 846	2 095 096	2 160 486	3 274 073	3 434 865	4 158 779	4 398 283	4 193 298	6 598 015	7 298 475	7 298 475
НДС на приобретенные товары	тыс. сум	0	0	5 087	10 124	12 404	14 279	16 275	17 833	19 863	23 236	26 435	25 937	25 937
Расходы будущих периодов	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие оборотные активы	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Суммарные оборотные активы	тыс. сум	14 508 559	12 714 258	10 826 724	7 353 013	4 904 069	3 710 883	3 690 609	5 931 380	6 831 676	7 724 615	10 665 050	11 906 507	11 906 507
Внеоборотные активы	тыс. сум	13 312 508	13 245 553	13 177 720	13 156 302	13 088 182	13 804 771	13 744 014	13 670 335	13 593 656	13 520 206	13 398 487	13 262 280	13 262 280
земельные участки	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
здания и сооружения	тыс. сум	3 352 971	3 338 942	3 324 913	3 310 883	3 296 854	3 282 825	3 268 796	3 254 767	3 240 738	3 226 708	3 212 679	3 198 650	3 198 650
оборудование и прочие активы	тыс. сум	9 901 183	9 850 794	9 799 527	9 794 676	9 743 121	10 476 277	10 432 087	10 374 973	10 314 861	10 257 977	10 152 825	10 033 184	10 033 184
нематериальные активы	тыс. сум	58 355	55 818	53 281	50 743	48 206	45 669	43 132	40 595	38 058	35 520	32 983	30 446	30 446
Финансовые вложения	тыс. сум	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000
Незавершенные капиталовложения	тыс. сум	1 000 000	1 489 746	2 429 777	3 278 777	3 993 085	3 517 000	4 772 000	5 072 000	5 572 000	5 872 000	6 872 000	6 972 000	6 972 000
Суммарные внеоборотные активы	тыс. сум	14 712 508	15 135 299	16 007 497	16 835 079	17 481 267	17 721 771	18 916 014	19 154 053	19 606 278	19 873 602	20 804 398	20 832 401	20 832 401
= ИТОГО АКТИВОВ	тыс. сум	29 221 067	27 849 557	26 834 221	24 188 092	22 385 335	21 432 655	22 606 623	25 085 433	26 437 954	27 598 217	31 469 448	32 738 908	32 738 908
Кредиторская задолженность	тыс. сум	418 993	806 328	1 427 042	1 114 805	1 148 948	1 666 184	1 752 101	2 080 477	2 229 029	2 146 514	3 318 198	3 656 493	3 656 493
за поставленные товары	тыс. сум	418 993	806 328	1 427 042	1 114 805	1 148 948	1 666 184	1 752 101	2 080 477	2 229 029	2 146 514	3 318 198	3 656 493	3 656 493
за внеоборотные активы	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Расчеты с бюджетом	тыс. сум	210 268	289 850	460 151	304 825	310 811	400 701	426 779	555 859	538 697	491 308	720 206	807 842	807 842
Расчеты с персоналом	тыс. сум	225 045	238 225	435 522	212 899	219 435	222 282	247 079	369 284	296 522	223 528	224 821	280 719	280 719
Авансы покупателей	тыс. сум	60 145	160 006	242 697	200 844	204 342	277 478	292 436	354 425	371 430	357 048	561 046	616 082	616 082
Краткосрочные кредиты	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	1 533 168	3 810 719	5 416 405	7 028 406	8 658 034	8 722 244	8 722 244
Прочие краткосрочные обязательства	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Суммарные краткосрочные обязательства	тыс. сум	914 451	1 494 409	2 565 412	1 833 374	1 883 536	2 566 644	4 251 563	7 170 765	8 852 084	10 246 804	13 482 305	14 083 381	14 083 381
Долгосрочные обязательства	тыс. сум	8 333 333	6 666 666	4 999 999	3 333 332	1 666 665	0	0	0	0	0	0	0	0
Средства собственников	тыс. сум	7 788 888	7 788 888	7 788 888	7 788 888	7 788 888	7 788 888	7 788 888	7 788 888	7 788 888	7 788 888	7 788 888	7 788 888	7 788 888
Нераспределенная прибыль	тыс. сум	12 184 395	11 739 848	10 998 146	10 750 721	10 509 951	10 540 828	10 029 878	9 589 486	9 260 688	9 026 231	9 661 961	10 330 344	10 330 344
Прочие источники финансирования	тыс. сум	0	159 746	481 777	481 777	536 295	536 295	536 295	536 295	536 295	536 295	536 295	536 295	536 295
Суммарный собственный капитал	тыс. сум	19 973 283	19 688 482	19 268 810	19 021 386	18 835 134	18 866 010	18 355 061	17 914 668	17 585 871	17 351 413	17 987 144	18 655 527	18 655 527
= ИТОГО ПАССИВОВ	тыс. сум	29 221 067	27 849 557	26 834 221	24 188 092	22 385 335	21 432 655	22 606 623	25 085 433	26 437 954	27 598 217	31 469 448	32 738 908	32 738 908
Контроль сходимости баланса		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

График: Активы проектов

График: Пассивы проектов

СВОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ СОСТОЯТЕЛЬНОСТИ		1/ 2016	2/ 2016	3/ 2016	4/ 2016	5/ 2016	6/ 2016	7/ 2016	8/ 2016	9/ 2016	10/ 2016	11/ 2016	12/ 2016	2016
Рентабельность активов	%	-29,4%	-19,1%	-33,4%	-10,7%	-11,6%	3,3%	-22,9%	-19,4%	-12,7%	-7,5%	25,6%	28,7%	-9,1%
Рентабельность собственного капитала	%	-42,3%	-26,9%	-44,5%	-13,2%	-13,5%	3,9%	-30,1%	-28,1%	-19,6%	-12,6%	44,9%	50,5%	-11,0%
Рентабельность внеоборотных активов	%	-56,2%	-33,6%	-51,9%	-14,6%	-14,4%	3,9%	-28,7%	-25,8%	-17,4%	-10,9%	39,5%	45,2%	-13,7%
Прямые расходы к выручке от реализации	%	118,5%	95,2%	95,6%	89,3%	90,1%	85,7%	96,2%	91,4%	88,6%	86,5%	78,7%	79,2%	91,3%
Прибыльность продаж	%	-66,9%	-18,8%	-18,0%	-6,7%	-6,7%	1,3%	-19,2%	-11,5%	-7,2%	-5,0%	8,9%	8,9%	-3,9%
Доля постоянных затрат	%	61,7%	43,3%	41,5%	36,7%	36,1%	29,4%	44,1%	42,3%	39,4%	38,8%	31,4%	31,2%	37,3%
Точка безубыточности	тыс. сум	2 616 332	3 364 089	6 080 274	3 646 904	3 806 410	4 471 341	3 766 760	4 624 654	4 552 499	3 941 319	5 474 421	6 271 798	51 869 180
"Запас прочности"	%	-150,4%	-45,4%	-54,3%	-17,8%	-20,5%	5,1%	-58,6%	-28,2%	-15,5%	-7,5%	29,2%	29,2%	-7,1%
Рентабельность по EBITDA	%	-32%	-10%	-12%	-3%	-3%	3%	-13%	-8%	-4%	-1%	13%	13%	-1%
Рентабельность по EBIT	%	-36%	-13%	-14%	-5%	-5%	2%	-15%	-9%	-5%	-3%	11%	11%	-3%

Рентабельность по чистой прибыли	%	-42%	-16%	-15%	-6%	-6%	1%	-16%	-10%	-7%	-5%	10%	10%	-4%
Эффективная ставка налога на прибыль	%	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%
Коэффициент общей ликвидности	разы	15,87	8,51	4,22	4,01	2,60	1,45	0,87	0,83	0,77	0,75	0,79	0,85	0,85
Чистый оборотный капитал	тыс. сум	13 594 107	11 219 849	8 261 312	5 519 639	3 020 532	1 144 239	-560 954	-1 239 384	-2 020 407	-2 522 189	-2 817 254	-2 176 874	-2 176 874
Коэффициент общей платежеспособности	разы	0,68	0,71	0,72	0,79	0,84	0,88	0,81	0,71	0,67	0,63	0,57	0,57	0,57
Коэффициент автономии	разы	2,16	2,41	2,55	3,68	5,31	7,35	4,32	2,50	1,99	1,69	1,33	1,32	1,32
Доля долгосрочных кредитов в валюте баланса	%	29%	24%	19%	14%	7%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Общий коэффициент покрытия долга	разы	9,34	-1,38	-1,92	0,00	-0,52	-1,50	-21,48	7,13	6,17	20,36	-37,87	-4,93	0,23
Покрытие процентов по кредитам	разы	-5,52	-3,74	-9,68	-2,77	-4,75	3,81	-26,43	-9,08	-3,87	-1,43	8,31	9,30	-1,73

График: Рентабельность активов

График: Прибыльность продаж

График: Рентабельность по EBITDA

ЭФФЕКТИВНОСТЬ ПОЛНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ЗАТРАТ			1/ 2016	2/ 2016	3/ 2016	4/ 2016	5/ 2016	6/ 2016	7/ 2016	8/ 2016	9/ 2016	10/ 2016	11/ 2016	12/ 2016	ИТОГО
Предполагаемый темп годового роста цен	%		5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	
Учитывать ранее осуществленные инвестиции	1	Да													
Учитывать остаточную стоимость проекта	1	Да													
Годовая ставка дисконтирования:	9%	%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	
Учитываемые денежные потоки проекта:															
Дисконтированный чистый денежный поток	тыс. сум		-13 508	-2 568 152	-3 590 553	682	-919 675	-2 435 371	-1 810 268	-1 874 744	-1 146 842	-20 021	-4 773 569	24 340 755	5 188 735
Дисконтированный поток нарастающим итогом	тыс. сум		-13 508	-2 581 660	-6 172 213	-6 171 531	-7 091 206	-9 526 577	-11 336 845	-13 211 589	-14 358 430	-14 378 451	-19 152 020	5 188 735	
Простой срок окупаемости	0,98	года													
Чистая приведенная стоимость (NPV)	5 188 735	тыс. сум													
Дисконтированный срок окупаемости (PBP)	0,98	года													
Внутренняя норма рентабельности (IRR)	81,2%	(номинальная - с учетом инфляции)													
Норма доходности дисконтированных затрат (PI)	1,27	разы													
Модифицированная IRR (MIRR)	42%														
Ставка реинвестирования доходов	9%														
Ставка дисконтирования инвестиционных затрат	9%														

График: Окупаемость проектов (для полных инвестиционных затрат)

ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЛЯ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА			1/ 2016	2/ 2016	3/ 2016	4/ 2016	5/ 2016	6/ 2016	7/ 2016	8/ 2016	9/ 2016	10/ 2016	11/ 2016	12/ 2016	ИТОГО
Предполагаемый темп годового роста цен	%		5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	
Учитывать ранее осуществленные инвестиции	1	Да													
Учитывать остаточную стоимость проекта	1	Да													
Годовая ставка дисконтирования:	9%	%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	
Учитываемые денежные потоки проекта:															
Дисконтированный чистый денежный поток	тыс. сум		-1 487 274	-4 155 641	-4 981 550	-1 684 491	-2 521 933	-4 063 868	-357 669	240 742	286 503	1 381 489	-3 393 039	24 253 441	3 516 710
Дисконтированный поток нарастающим итогом	тыс. сум		-1 487 274	-5 642 915	-10 624 464	-12 308 955	-14 830 889	-18 894 757	-19 252 426	-19 011 684	-18 725 181	-17 343 692	-20 736 731	3 516 710	
Простой срок окупаемости	0,98	года													
Чистая приведенная стоимость (NPV)	3 516 710	тыс. сум													
Дисконтированный срок окупаемости (PBP)	0,99	года													
Внутренняя норма рентабельности (IRR)	39,0%	(номинальная - с учетом инфляции)													
Норма доходности дисконтированных затрат (PI)	1,16	разы													
Модифицированная IRR (MIRR)	28%														
Ставка реинвестирования доходов	9%														
Ставка дисконтирования инвестиционных затрат	9%														

График: Окупаемость проектов (для собственного капитала)

ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЛЯ БАНКА		1/ 2016	2/ 2016	3/ 2016	4/ 2016	5/ 2016	6/ 2016	7/ 2016	8/ 2016	9/ 2016	10/ 2016	11/ 2016	12/ 2016	ИТОГО
Предполагаемый темп годового роста цен	%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Годовая ставка дисконтирования:	9%	%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%
Учитываемые денежные потоки проекта:														
Дисконтированный чистый денежный поток	тыс. сум	13 764 458	-2 409 549	-3 273 114	682	-866 700	-2 435 371	-1 810 268	-1 874 744	-1 146 842	-20 021	-4 773 569	-430 774	-5 275 812
Дисконтированный поток нарастающим итогом	тыс. сум	13 764 458	11 354 908	8 081 794	8 082 476	7 215 776	4 780 405	2 970 136	1 095 393	-51 449	-71 470	-4 845 039	-5 275 812	
Простой срок окупаемости	Нет	лет												
Чистая приведенная стоимость (NPV)	-5 275 812	тыс. сум												
Дисконтированный срок окупаемости (PBP)	Нет	лет												
Внутренняя норма рентабельности (IRR)	122,1%	(номинальная - с учетом инфляции)												
Норма доходности дисконтированных затрат (PI)	0,72	разы												
Модифицированная IRR (MIRR)	-23%													
Ставка реинвестирования доходов	9%													
Ставка дисконтирования инвестиционных затрат	9%													

График: Окупаемость проектов (для банка)

ОЦЕНКА БИЗНЕСА		1/ 2016	2/ 2016	3/ 2016	4/ 2016	5/ 2016	6/ 2016	7/ 2016	8/ 2016	9/ 2016	10/ 2016	11/ 2016	12/ 2016	ИТОГО
Предполагаемый темп годового роста цен	%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Годовая ставка дисконтирования:	9%	%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%	9%
ставка дисконтирования на расчетный период	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
коэффициент дисконта на середину периода	1,00	1,01	1,02	1,03	1,03	1,04	1,05	1,06	1,06	1,06	1,07	1,08	1,09	1,09
коэффициент дисконта для потока на конец периода	1,01	1,01	1,02	1,03	1,04	1,04	1,05	1,06	1,06	1,07	1,07	1,08	1,09	1,09
Долгосрочные темпы роста в постпрогнозный период в пересчете на период, равный шагу проекта	10%	%	0,8%											
Денежный поток для собственного капитала	тыс. сум	-2 046 458	1 200 873	4 418 280	6 100 006	5 414 554	8 578 721	12 927 383	16 290 853	17 466 477	18 003 245	22 937 441	28 782 149	140 073 523
Чистая прибыль	тыс. сум	-698 664	-436 190	-710 380	-208 237	-211 775	60 136	-455 588	-416 132	-285 556	-185 005	685 579	784 324	-2 077 488
Амортизация	тыс. сум	65 457	66 955	67 833	69 418	68 121	59 495	60 757	73 680	76 679	73 450	121 718	136 207	939 770
Изменение чистого оборотного капитала	тыс. сум	-953 415	-3 726 521	-7 667 525	-8 802 493	-7 939 183	-10 425 754	-13 044 046	-14 667 473	-16 598 572	-16 843 573	-21 553 029	-27 961 618	-150 183 202
Инвестиции	тыс. сум	-1 000 000	-489 746	-940 031	-897 000	-714 308	-300 000	-1 255 000	-300 000	-500 000	-300 000	-1 000 000	-100 000	-7 796 085
Изменение долгосрочной задолженности	тыс. сум	-1 366 667	-1 666 667	-1 666 667	-1 666 667	-1 666 667	-1 666 665	1 533 168	2 265 833	1 576 782	1 571 226	1 577 114	0	-1 175 877
Дисконтированный денежный поток	тыс. сум	-2 039 123	1 188 006	4 339 663	5 948 592	5 242 371	8 246 482	12 337 806	15 436 622	16 432 168	16 815 953	21 271 434	26 500 627	131 720 602
Продленная стоимость проекта	-1 203 372 252	тыс. сум												
Посленалоговая операционная прибыль (NOPLAT)	тыс. сум	-722 830	-453 218	-741 102	-237 176	-243 528	52 117	-479 312	-411 390	-278 913	-178 274	790 691	915 466	
Дисконтированная продленная стоимость	-1 104 011 240	тыс. сум												
Итого стоимость бизнеса	-972 290 638	тыс. сум												

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОЕКТОВ		1/ 2016	2/ 2016	3/ 2016	4/ 2016	5/ 2016	6/ 2016	7/ 2016	8/ 2016	9/ 2016	10/ 2016	11/ 2016	12/ 2016	ИТОГО
Выручка от реализации (без НДС)	тыс. сум	1 044 875	2 314 217	3 939 426	3 095 166	3 157 914	4 712 037	2 374 874	3 607 454	3 940 335	3 665 821	7 727 500	8 855 477	48 435 096
Затраты на производство (без НДС)	тыс. сум	1 660 607	2 675 426	4 614 044	3 277 136	3 364 638	4 638 550	2 837 576	3 977 562	4 160 571	3 767 954	6 843 014	7 845 519	49 662 597
Прибыль до налога, процентов и амортизации (ЕБИТДА)	тыс. сум	-526 108	-277 226	-576 063	-83 614	-106 850	141 001	-378 222	-301 170	-150 199	-35 413	901 093	1 015 022	-377 750
Прибыль до процентов и налога (ЕБИТ)	тыс. сум	-591 565	-344 181	-643 896	-153 032	-174 971	81 506	-438 979	-374 849	-226 878	-108 864	779 374	878 815	-1 317 520
Прибыль до налогообложения	тыс. сум	-698 664	-436 190	-710 380	-208 237	-211 775	60 136	-455 588	-416 132	-285 556	-185 005	685 579	784 324	-2 077 488
Чистая прибыль (убыток)	тыс. сум	-698 664	-436 190	-710 380	-208 237	-211 775	60 136	-455 588	-416 132	-285 556	-185 005	685 579	784 324	-2 077 488
Нераспределенная прибыль (за период)	тыс. сум	-698 664	-436 190	-710 380	-208 237	-211 775	60 136	-455 588	-416 132	-285 556	-185 005	685 579	784 324	-2 077 488
Инвестиции во внеоборотные активы	тыс. сум	-1 000 000	-489 746	-940 031	-897 000	-714 308	-300 000	-1 255 000	-300 000	-500 000	-300 000	-1 000 000	-100 000	-7 796 085
Инвестиции в оборотный капитал	тыс. сум	15 291 161	-1 819 690	-2 116 597	987 231	-122 355	-2 363 282	-254 715	-1 368 626	-562 387	317 471	-5 033 008	-1 382 162	1 573 040
Собственные средства и целевое финансирование	тыс. сум	0	159 746	322 031	0	54 518	0	0	0	0	0	0	0	536 295
Привлечение кредитов	тыс. сум	0	0	0	0	0	0	1 533 168	2 265 833	1 576 782	1 571 226	1 577 114	0	8 524 123
Погашение кредитов	тыс. сум	-1 366 667	-1 666 667	-1 666 667	-1 666 667	-1 666 667	-1 666 665	0	0	0	0	0	0	-9 700 000
Выплата процентов по кредитам	тыс. сум	-107 099	-92 009	-66 484	-55 205	-36 804	-21 370	-16 609	-41 283	-58 678	-76 141	-93 795	-94 491	-759 968
Суммарный денежный поток за период	тыс. сум	12 290 692	-4 185 592	-5 053 616	-1 721 176	-2 595 429	-4 212 443	-373 417	253 153	303 445	1 473 728	-3 645 672	-560 675	-8 027 001
Денежные средства на начало периода	тыс. сум	358 357	12 663 657	8 454 608	3 351 613	1 601 706	-996 880	-3 806 820	-4 185 515	-3 969 393	-3 715 004	-2 225 033	-5 971 771	

Денежные средства на конец периода	тыс. сум	12 640 692	8 446 743	3 361 805	1 601 442	-1 022 982	-5 264 684	-5 693 463	-5 464 570	-5 204 366	-3 780 091	-7 475 612	-8 152 227
------------------------------------	----------	------------	-----------	-----------	-----------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

Эффективность полных инвестиционных затрат

Чистая приведенная стоимость (NPV)	5 188 735	тыс. сум
Дисконтированный срок окупаемости (PBP)	0,98	года
Внутренняя норма рентабельности (IRR)	81,2%	(номинальная - с учетом инфляции)
Норма доходности дисконтированных затрат (PI)	127%	разы

Эффективность для собственного капитала

Чистая приведенная стоимость (NPV)	3 516 710	тыс. сум
Дисконтированный срок окупаемости (PBP)	0,99	года
Внутренняя норма рентабельности (IRR)	39,0%	(номинальная - с учетом инфляции)
Норма доходности дисконтированных затрат (PI)	116%	разы

Эффективность для банка

Дисконтированный срок окупаемости (PBP)	Нет	лет
Внутренняя норма рентабельности (IRR)	122,1%	(номинальная - с учетом инфляции)
