

АО «Дагфос»



**Восстановление работы предприятия по производству
фосфатных удобрений**

Ключевые сведения



Расположение:

Россия, Республика Дагестан,
г. Кизилюрт (65 км от г. Махачкала)



Отраслевая принадлежность предприятия:

Химическая промышленность,
производство удобрений



Ранее выпускаемая продукция:

- ❖ Простой суперфосфат
- ❖ Двойной суперфосфат
- ❖ Дикальцийфосфат



Ключевые особенности:

Уникальные производственные мощности: единственный производитель в РФ обогащенного и двойного суперфосфата, а также дикальцийфосфата кормового

История предприятия и текущий статус

- 1963 г. Начало строительства Чирюртовского завода фосфорных солей в г. Кизилюрт Республики Дагестан
- 1971 г. Начало производственной деятельности, осуществлена отгрузка первых партий продукции
- 1971 – 1992 гг. Предприятие осуществляет производственную деятельность, а также совершает экспортные поставки продукции, является градообразующим и одним из ключевых для бюджета Республики Дагестан
- 1992 г. АО «Дагфос» становится правопреемником предприятия
- 2010 г. Реализация программы модернизации предприятия с привлечением заемных средств АО «Россельхозбанк» в объеме 442 млн руб.
- 2015 – 2016 гг. Привлечение дополнительного финансирования АО «Россельхозбанк» в размере 130 млн руб.
- 2017 г. Приостановка проекта в связи с ростом стоимости оборудования и невозможностью реализации инвестиционной программы
- 2019 г. АО «Россельхозбанк» инициирует процедуру банкротства АО «Дагфос»

Характеристики



739 млн рублей – первоначальный бюджет проекта



Производимая продукция:

- ❖ Дикальцийфосфат
- ❖ Двойной суперфосфат
- ❖ Обогащенные суперфосфат
- ❖ Экстракционная фосфорная кислота



Производственные мощности:

141 тыс. тонн/год экстракционной фосфорной кислоты
30 тыс. тонн/год дикальцийфосфата
36,8 тыс. тонн/год двойного суперфосфата
12 тыс. тонн/год обогащенного суперфосфата

Статус проекта

Ключевые особенности:

- Предприятие находится в процедуре банкротства
- Проект профинансирован на 90%
- Предприятие обеспечено необходимой инженерной инфраструктурой
- Логистика поставок сырья и готовой продукции осуществляется автомобильным транспортом и жд транспортом (7 км)

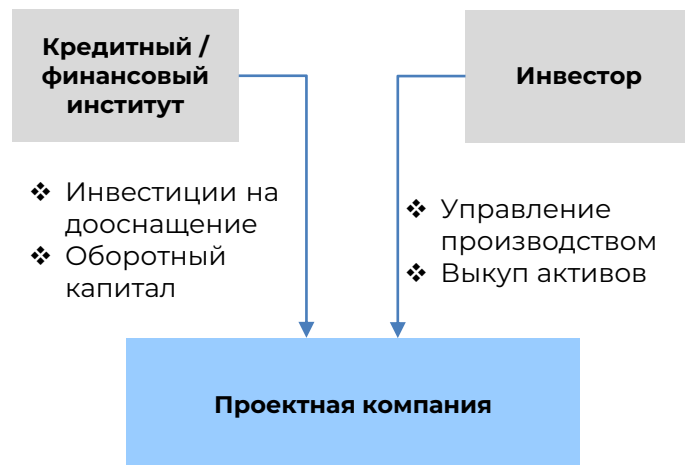
Предварительные выводы:

- Организация производства на предприятии экстракционной фосфорной кислоты позволяет обеспечить выпуск конкурентной продукции в сегменте удобрений (двойной и обогащенный суперфосфат), подкормка для скота и птицы (дикальцийфосфат)
- Для запуска предприятия требуется дооснащение действующего производства (производство товарной фосфорной кислоты) и приобретение дополнительной линии для производства очищенной фосфорной кислоты. Общий срок может составить до 6 месяцев

Предварительные выводы:

- Необходимость выкупа активов, рыночная оценка которых составляет **765,4** млн руб. без НДС
- Необходимость дооснащения оборудованием и формирование оборотного капитала

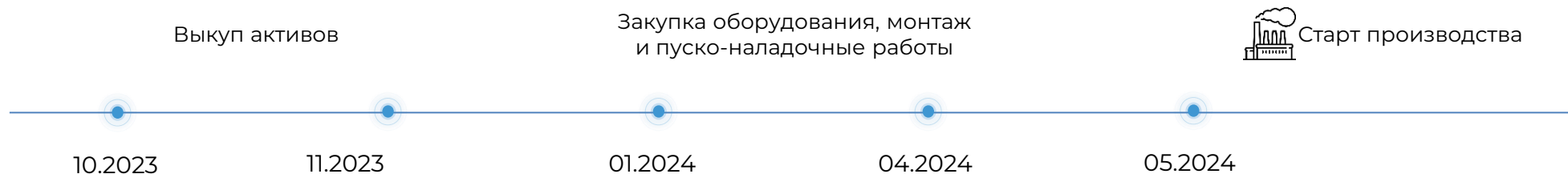
Основные участники



Потребность в финансировании 1 394 млн рублей:

- Выкуп активов до **918** млн руб. (**765** млн руб. стоимость активов, при этом в зависимости от выбранной структуры сделки может потребоваться уплата НДС в размере **153** млн руб.)
- **309** млн руб. (экспертная оценка) – затраты на дооснащение и расширение производства
- **167** млн руб. – затраты на пополнение оборотного капитала

Последовательность реализации сделки



Предпосылки анализа

- Цены на конечную продукцию:
 - двойного суперфосфат – 26 тыс. руб.
 - обогащенный суперфосфат – 21 тыс. руб.
 - дикальцийфосфата – 39 тыс. руб.
 - экстракционная фосфорная кислота – 33 тыс. руб.
- Загрузка производственных мощностей – до **95%**
- Расчет себестоимости на основании экспертных оценок
- Инвестиции в размере **309** млн руб. (закупка оборудования)
- Пополнение оборотного капитала в размере **167** млн руб. (преимущественно закупка сырья)
- Стандартные налоговые ставки:
 - налог на прибыль – **20%**
 - НДС – **20%**
 - налог на имущество – **2,2%**

Показатели инвестиционной привлекательности:

- IRR, % 38,1%
- NPV, млн руб. 1 435
- Период окупаемости (простой), лет 3,2
- Период окупаемости (дисконт.), лет 3,8

Финансово-экономические показатели

| План производства, тонн | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|----------------------------------|------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Дикальцийфосфат | 0 | 6 670 | 15 000 | 30 000 | 30 000 | 30 000 | 30 000 |
| Двойной суперфосфат | 0 | 9 522 | 25 760 | 36 800 | 36 800 | 36 800 | 36 800 |
| Обогащенный суперфосфат | 0 | 8 400 | 12 800 | 12 000 | 12 000 | 12 000 | 12 000 |
| Экстракционная фосфорная кислота | 0 | 3 580 | 41 420 | 58 800 | 58 800 | 58 800 | 58 800 |

| млн руб. | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|---------------------------------------|----------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Выручка | 0 | 813 | 3 067 | 4 763 | 4 954 | 5 152 | 5 358 |
| Себестоимость реализованной продукции | 0 | 719 | 2 394 | 3 594 | 3 730 | 3 871 | 4 017 |
| Валовая прибыль | 0 | 95 | 673 | 1 169 | 1 224 | 1 282 | 1 341 |
| Коммерч., общие, администр. расходы | 4 | 18 | 19 | 19 | 20 | 20 | 20 |
| EBIDTA | -4 | 77 | 654 | 1 150 | 1 205 | 1 262 | 1 321 |
| EBIDTA | - | 9% | 21% | 24% | 24% | 24% | 25% |

Приложение

| Категория актива | Характеристики |
|------------------------------|---|
| Земельный участок | 42 га в собственности у АО «Дагфос» |
| Здания и сооружения | 16 строений общей площадью 34 600 кв м |
| Инженерная инфраструктура | <ul style="list-style-type: none">❖ Электроэнергия – 23 040 тыс. квт.час/год❖ Водоснабжение – 1 300 тыс. куб. м/год❖ Водоотведение – 700 тыс.м/м/год❖ Газоснабжение – 4 320 куб м/ч/год❖ Автодороги – 5,2 км.❖ Железная дорога (ветки) |
| Технологическое оборудование | <ul style="list-style-type: none">❖ Технологическая линия для производства суперфосфата (отечественная)❖ Технологическая линия для производства дикальцийфосфата (отечественная)❖ Технологическая линия ленточного вакуумного фильтра для производства экстракционной фосфорной кислоты (производитель финская компания Larox) – недоукомплектована❖ Компрессоры (немецкое производство) |

Приложение 2. Затраты на дооснащение и расширение

| Направление затрат | Необходимый перечень работ и материалов | Стоимость, млн руб. |
|---|--|---------------------|
| Строительные работы (экспертная оценка) | <ul style="list-style-type: none">❖ Строительные работы по химзащите участков❖ Электромонтажные работы по изготовлению силовых шкафов управления❖ Закупка и прокладка кабелей❖ Проектирование и строительство выпарной установки | 208,2 |
| Технологическое оборудование (экспертная оценка) | <ul style="list-style-type: none">❖ Подключение и испытание электрооборудования❖ Закупка и монтаж перемешивающих устройств и емкостей (имеется устная договоренность с ОАО «Дагдизель»)❖ Закупка и установка приборов КИПиА (отечественное производство)❖ Оборудование и СМР в котельной (отечественное производство)❖ Лабораторное оборудование (отечественное производство)❖ Автоматизированная система управления технологическим процессом (АСУТП) (отечественное производство)❖ Пуско-наладочные работы оборудования ленточного вакуумного фильтра (производитель финская компания Laroх) | 101,2 |