

Бизнес-план Компании на 2018 год

млн.долл.

USGAAP	2018 (3+9)	2019	2020	2021	2022
Объем реализации (вн.рынок) в шт	150,111	165,500	183,000	186,000	197,500
Объем реализации (экспорт) в шт	102	252	602	652	707
Итого валовая реализации (в шт)	150,213	165,752	183,602	186,652	198,207
<i>Итого объем производства (в шт)</i>	<i>150,213</i>	<i>165,752</i>	<i>183,602</i>	<i>186,652</i>	<i>198,207</i>
Валовая выручка от реализации	209.8	213.5	252.2	270.7	286.3
Прочие доходы	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Отчисления во внебюджетные фонды	(3.1)	(3.2)	(3.8)	(4.1)	(4.3)
Чистая выручка от реализации	206.7	210.3	248.4	266.6	282.0
Прямые материалы	111.6	130.8	165.9	179.5	193.1
Транспортировка	7.9	9.9	13.8	15.2	16.1
Таможенные расходы	1.4	1.6	2.1	2.2	2.2
Итого материальная стоимость	120.9	142.3	181.8	196.9	211.4
<i>Маржинальная прибыль</i>	<i>85.8</i>	<i>68.0</i>	<i>66.6</i>	<i>69.8</i>	<i>70.6</i>
<i>% от Чистой Выручки</i>	<i>41%</i>	<i>32%</i>	<i>26%</i>	<i>26%</i>	<i>25%</i>
Производственные расходы	38.3	41.8	44.5	45.5	46.1
Инжиниринговые расходы	2.4	2.6	5.4	8.4	8.8
Прочие производственные расходы	4.5	4.5	2.5	0.0	0.0
Себестоимость реализованной продукции	166.1	191.2	234.3	250.8	266.3
<i>Валовая прибыль</i>	<i>40.6</i>	<i>19.1</i>	<i>14.1</i>	<i>15.8</i>	<i>15.7</i>
<i>% от Чистой Выручки</i>	<i>19%</i>	<i>9%</i>	<i>6%</i>	<i>6%</i>	<i>5%</i>
Расходы периода	6.8	7.0	7.1	7.3	7.5
Прибыль от основной деятельности	33.8	12.2	7.0	8.5	8.2
<i>% от Чистой Выручки</i>	<i>16%</i>	<i>6%</i>	<i>3%</i>	<i>3%</i>	<i>3%</i>
Курсовая разница	(1.4)	(1.4)	(1.4)	(1.4)	(1.4)
Прибыль до вычета процентов и налогов	32.4	10.7	5.5	7.1	6.8
<i>% от Чистой Выручки</i>	<i>15%</i>	<i>5%</i>	<i>2%</i>	<i>3%</i>	<i>2%</i>
Расходы по процентам	(5.6)	(3.6)	(2.5)	(1.7)	(1.0)
Амортизация процентов	(5.7)	(6.1)	(5.2)	(4.1)	(2.8)
Чистая прибыль (убыток) по USGAAP	21.1	1.0	(2.2)	1.3	3.0
<i>% от Чистой Выручки</i>	<i>10%</i>	<i>0%</i>	<i>-1%</i>	<i>0%</i>	<i>1%</i>

млн.долл.

	2018 (3+9)	2019	2020	2021	2022
Чистая прибыль (убыток) по USGAAP	21.1	1.0	(2.2)	1.3	3.0
Корректировка по амортизации	11.4	11.6	12.1	12.1	12.0
Корректировка по амортизации нематер. активов	3.7	3.8	2.2	0.0	0.0
Корректировка курсовых разниц	(32.0)	(11.8)	(4.5)	(3.9)	(3.3)
Корректировка по амортизации процентов	5.7	6.1	5.2	4.1	2.8
Корректировка по НДСУ	(10.5)	9.8	14.9	12.3	11.4
Чистая прибыль по НДСУ (расчетный)	10.6	10.8	12.7	13.6	14.4
<i>% от Чистой Выручки</i>	<i>5%</i>	<i>5%</i>	<i>5%</i>	<i>5%</i>	<i>5%</i>

Допущения:

- Материал подготовлен на основе 2018 (3+9) финансовых показателей и может быть изменен
- Начало серийного производства Fam1Gen3 двигателей с 2019 год

Бизнес-план Компании на 2018 год

млн.долл.

	2018 (3+9)	2019	2020	2021	2022
Чистая прибыль (убыток) по USGAAP	21.1	1.0	(2.2)	1.3	3.0
Неденежные расходы	36.5	35.3	32.9	29.2	27.8
<i>Авансы выданные</i>	<i>(11.5)</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>
Прямые ТМЦ	6.3	(4.8)	(8.8)	(3.4)	(3.4)
Транспортные расходы по ТМЦ	(0.1)	(0.5)	(1.0)	(0.3)	(0.2)
Таможенные расходы по ТМЦ	0.2	(0.1)	(0.1)	(0.0)	(0.0)
Прямые ТМЦ в пути	(10.1)	0.0	0.0	0.0	0.0
Готовая продукция	(0.2)	0.0	0.0	0.0	0.0
Вспомогательные ТМЦ	2.4	0.0	0.0	0.0	0.0
Прочие текущие активы	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Счета к оплате	8.9	0.0	0.0	0.0	0.0
Авансы полученные	3.6	6.4	3.1	2.6	0.1
Отсроченные доходы	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Проценты к оплате	5.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Прочие текущие обязательства	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Оборотный капитал	4.7	1.1	(6.8)	(1.2)	(3.5)
Денежные потоки от операционной деятельности	62.3	37.4	23.9	29.4	27.3
<i>Расходы на капит. Вложения</i>	<i>(13.3)</i>	<i>(14.0)</i>	<i>(0.3)</i>	<i>(0.4)</i>	<i>(0.3)</i>
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	(13.3)	(14.0)	(0.3)	(0.4)	(0.3)
<i>Узавто займ (874 млрд сум)</i>	<i>(18.5)</i>	<i>(16.5)</i>	<i>(14.8)</i>	<i>(13.2)</i>	<i>(11.8)</i>
<i>Кредит GMUZ (50 млн. долл.)</i>	<i>(19.0)</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>
Денежные потоки от финансовой деятельности	(37.5)	(16.5)	(14.8)	(13.2)	(11.8)
Чистые денежные потоки	11.5	6.9	8.8	15.8	15.2
Курсовая разница	(2.6)	(0.5)	(0.3)	(0.4)	(0.4)
Остаток средств на начало отчетного периода	2.4	11.3	17.6	26.1	41.5
Чистые денежные потоки с учетом курсовой разницы	8.9	6.3	8.5	15.4	14.8
Остаток средств на конец отчетного периода	11.3	17.6	26.1	41.5	56.3
<i>Minimum Cash Balance (5% Sales)</i>	<i>10.5</i>	<i>10.7</i>	<i>12.6</i>	<i>13.5</i>	<i>14.3</i>

Допущения:

- Включает в себя предварительное финансирование проекта Fam1Gen3 в период 2018-2019гг.
- Досрочное погашение займа Узавто

Бизнес-план Компании на 2018 год

Покупатель	Продукт	Номер детали	2018	2019	2020	2021	2022
GMNA	LLO 1.2L ULEV2 HLA DVCP	25195453	2,056.16	2,056.16	2,056.16	2,056.16	2,056.16
Arrival Ltd	T250 1.5L Euro5 MT	25193880	1,745.48	1,745.48	1,745.48	1,745.48	1,745.48
GMUz	Aveo L2C 1.5L AT Euro3/5	25193879	1,365.05	1,210.13	1,199.23	1,237.95	1,222.77
GMUz	Aveo L2C 1.5L MT Euro3/5	25193880	1,401.50	1,257.36	1,249.02	1,289.56	1,274.66
GMUz	Lacetti L2C 1.5L AT Euro2	25187242	1,329.61	1,178.09	1,165.49	1,203.03	1,187.71
GMUz	Lacetti L2C 1.5L MT Euro2	25187241	1,366.78	1,226.68	1,216.68	1,256.04	1,240.98
GMUz	Lacetti L2C 1.5L AT Euro5	25187240	1,358.90	1,198.54	1,186.95	1,225.08	1,209.73
GMUz	Lacetti L2C 1.5L MT Euro5	25187239	1,389.81	1,250.14	1,241.41	1,281.66	1,266.71
GMUz	Lacetti LM9 1.5L MT Euro2	25189732	1,385.24	1,273.15	1,265.74	1,307.02	1,292.33
GMUz	Cobalt L2C 1.5L AT Euro2	25187671	1,343.52	1,199.16	1,187.79	1,226.29	1,211.23
GMUz	Cobalt L2C 1.5L MT Euro2	25187670	1,377.31	1,247.77	1,239.11	1,279.63	1,264.96
GMUz	Cobalt L2C 1.5L AT Euro4	96936586	1,368.29	1,223.21	1,213.05	1,252.30	1,237.24
GMUz	Cobalt L2C 1.5L MT Euro4	96936585	1,393.85	1,260.45	1,252.15	1,292.59	1,277.52
GMUz	Spark LKY 1.2L MT Euro2	25183796	1,431.63	1,299.80	1,293.47	1,335.16	1,320.11
GMUz	Spark LLO 1.2L AT Euro3	25195375	1,547.77	1,467.55	1,469.86	1,517.32	1,502.70
GMUz	Fam1Gen3 1.8L			1,943.60	1,876.31	1,875.08	1,839.43

- Цены на 2018-2022гг. показаны только для целей планирования. Методология ценообразования будет далее рассматриваться на Собрании Наблюдательного Совета.
- Средняя цена может варьироваться в сторону повышения или понижения в зависимости от объема и номенклатуры заказов. GMPTUZ не может гарантировать среднюю цену на двигатель.
- Цены на 2018-2022гг. отражают снижение цен в результате увеличения объема BDOHC двигателей
- Цены на непроектируемые в настоящее время двигатели (такие как 1.8L двигатели) будут обновлены на основе окончательных данных по объему и затратам.

Бизнес-план Компании на 2018 год

<i>USGAAP</i>	<i>Допущения</i>
Объем реализации (внутренний рынок) в шт	<i>GMUZ</i>
Объем реализации (экспорт) в шт	<i>Arrival Ltd + GMCCA</i>
Прочие доходы	<i>Отсутствует</i>
Налоги (пенсионный и школьный фонды 1.5%)	<i>фиксированный %</i>
Прямые материалы	<i>3-5% повышение в 2019 и далее</i>
Транспортировка	<i>10% повышение в 2019 и далее</i>
Таможенные расходы	<i>без изменений</i>
<i>Заработная плата местного персонала (1XXX/6XXX)</i>	<i>повышение - 10% и на основе необходимых количеств людей</i>
<i>Заработная плата иностранного персонала (1XXX/6XXX)</i>	<i>на основании существующих контрактов</i>
<i>Непрямые материалы (2XXX)</i>	<i>100% увеличение затрат за единицу дополнительно выпускаемой продукции</i>
<i>Расходные инструменты (3XXX)</i>	<i>на основании затрат за единицу</i>
<i>Коммунальные услуги (4XXX)</i>	<i>10% увеличение затрат (в долларах), 50% увеличение затрат за каждую дополнительную единицу</i>
<i>Техническое обслуживание (5XXX)</i>	<i>25% увеличение затрат за единицу дополнительно выпускаемой продукции</i>
<i>Брак (7XXX)</i>	<i>100% увеличение затрат за единицу дополнительно выпускаемой продукции</i>
<i>Амортизация</i>	<i>согласно графика амортизации, инвестиции по F1G3</i>
<i>GTO Роялти</i>	<i>Текущая ставка после окончания срока амортизации немат. актива</i>
<i>Затраты на труд и ПНР, отнесенные на готовую продукцию</i>	<i>не ожидается увеличения затрат по сравнению с прошлым годом</i>
<i>Прочие корректировки</i>	<i>корректировки не ожидаются</i>
<i>Амортизация нематериального актива</i>	<i>25 млн. долл. роялти + 3.6 млн. долл. программное обеспечение</i>
<i>Прочие административные услуги(9XXX)</i>	<i>ежегодное повышение на 10%</i>
<i>Прочие административные расходы(9XXX)</i>	<i>без изменений + аудиторские/консалтинговые услуги, комиссия банка</i>
Расходы по процентам	<i>график погашения Узавто займа с учетом реструктуризации</i>
Амортизация процентов	<i>график погашения кредита с учетом реструктуризации</i>