



itinvest
Global online broker

Презентация
ПАО «Европейская электротехника»
Июнь 2017

Заявление об ограничении ответственности

Настоящая Презентация для инвесторов (далее – «Презентация») содержит информацию о компании ПАО «Европейская Электротехника» (именуемой в дальнейшем также – «Компания») и подготовлена в связи с предполагаемым размещением ценных бумаг ПАО «Европейская Электротехника». Настоящая Презентация предназначена для содействия в проведении анализа Компании и предоставлена исключительно с информационными целями и только в связи с возможным будущим размещением ценных бумаг ПАО «Европейская Электротехника». Настоящая Презентация не является проспектом ценных бумаг, решением о выпуске ценных бумаг, предложением купить ценные бумаги или какие-либо активы или принять участие в подписке на ценные бумаги, или продать ценные бумаги или какие-либо активы, не является офертой или приглашением делать оферты, не является рекламой ценных бумаг, гарантией или обещанием продажи ценных бумаг или каких-либо активов или проведения размещения ценных бумаг или заключения какого-либо договора, и не должна толковаться как таковая. Настоящий документ не является рекомендацией в отношении ценных бумаг ПАО «Европейская Электротехника» или любых иных ценных бумаг или любых активов, упомянутых в настоящей Презентации. Настоящая Презентация не предназначена для того, чтобы быть основанием для принятия каких-либо инвестиционных решений. Информация, представленная в настоящей Презентации, предоставлена ПАО «Европейская Электротехника» и не подвергалась какой-либо проверке консультантами ПАО «Европейская Электротехника». Настоящая Презентация передается получателям исключительно в информационных целях и на условии четкого понимания получателем, что такой документ может быть использован исключительно для целей, указанных выше. Информация, представленная в настоящей Презентации, может существенно меняться. Настоящая Презентация не содержит исчерпывающей информации о ПАО «Европейская Электротехника», необходимой для изучения Компании и формирования каких-либо выводов. ПАО «Европейская Электротехника» и организаторы размещения сохраняют за собой право без объяснения причин в любое время в любом объеме и без какого-либо уведомления изменять любую информацию, содержащуюся в настоящем документе. Вручение настоящей Презентации получателю не влечет возникновения какого-либо обязательства организаторов размещения или ПАО «Европейская Электротехника», в том числе обязательства по изменению или обновлению настоящего документа, или по исправлению любых обнаруженных содержащихся в ней неточностей. ПАО «Европейская Электротехника» и организаторы размещения оставляют за собой право без объяснения причин в любое время в любом объеме и без какого-либо уведомления изменить или прекратить процедуру размещения акций ПАО «Европейская Электротехника». Передача, распространение или публикация настоящего документа никоим образом не влечет за собой каких-либо обязательств со стороны организаторов размещения и ПАО «Европейская Электротехника» по осуществлению любых сделок. Ни организаторы размещения, ни их аффилированные лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не предоставляют никаких заверений и гарантий и не принимают на себя никакой ответственности и никаких обязательств относительно достоверности, полноты и объективности информации, содержащейся в настоящем документе или в любой иной письменной или устной информации, предоставленной любым заинтересованным лицом или их советникам, и организаторы размещения настоящим полностью отказываются от любой такой ответственности. Никакая информация, приведенная или упомянутая в настоящем документе, не является основанием для каких-либо договорных обязательств. Ни организаторы размещения, ни ПАО «Европейская Электротехника», ни его аффилированные лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не принимают никакой ответственности ни за какие убытки, прямые или косвенные, возникшие в результате использования настоящей Презентации или информации, содержащейся в настоящей Презентации. Любая информация о планах и любых будущих событиях, содержащаяся в настоящей Презентации, является неопределенной и может существенно отличаться от фактов и событий, которые наступят в будущем в действительности. Лицо, получившее настоящую Презентацию, предупреждено, что ничто в настоящей Презентации не является гарантией или заверением или обещанием или обязательством относительно будущих событий и фактов, и любые будущие реальные результаты, события и факты могут существенно отличаться от информации, указанной в настоящей Презентации. Соответственно, ни организаторы размещения, ни ПАО «Европейская Электротехника», ни их аффилированные лица, работники, должностные лица, представители, агенты, советники и консультанты не дают (и не дадут в будущем) никаких гарантий, заверений, обещаний или обязательств относительно наступления, достоверности, исполнимости или достижимости таких планов или любых будущих событий или фактов.

Настоящий документ предоставляется вам исключительно в информационных целях и не может быть воспроизведен или распространен, полностью или частично, какому-либо иному лицу. Указанная в настоящей Презентации информация не подлежит распространению за пределами территории Российской Федерации, за исключением случаев, прямо указанных в тексте настоящей Презентации.

ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ, НЕ ПРЕДНАЗНАЧЕНА ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ, ПРЯМО ИЛИ КОСВЕННО, В США, КАНАДЕ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ. ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В НАСТОЯЩЕМ ДОКУМЕНТЕ, МОЖЕТ БЫТЬ ИСПОЛЬЗОВАНА ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО С ИНФОРМАЦИОННЫМИ ЦЕЛЯМИ, НЕ ЯВЛЯЕТСЯ И НЕ ДОЛЖНА РАССМАТРИВАТЬСЯ КАК ПРЕДЛОЖЕНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ В США, КАНАДЕ, АВСТРАЛИИ ИЛИ ЯПОНИИ ИЛИ ЛЮБОЙ ИНОЙ ЮРИСДИКЦИИ. ЦЕННЫЕ БУМАГИ ПАО «Европейская Электротехника» НЕ БЫЛИ И НЕ БУДУТ ЗАРЕГИСТРИРОВАНЫ В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНОМ США «О ЦЕННЫХ БУМАГАХ» 1933 Г. (СО ВСЕМИ ДОПОЛНЕНИЯМИ) (ЗАКОН О ЦЕННЫХ БУМАГАХ), ЛИБО В СООТВЕТСТВИИ С ЗАКОНАМИ ЛЮБОГО ШТАТА, И НЕ МОГУТ БЫТЬ ПРЕДЛОЖЕНЫ И ПРОДАНЫ В США.

Настоящая Презентация не является финансовым предложением, приглашением или стимулированием к инвестиционной деятельности в соответствии с Законом Великобритании о финансовых услугах и рынках от 2000 г. (далее – «FSMA»). Настоящая Презентация и информация, содержащаяся в ней, не предназначены для публикации или распространения, прямо или косвенно, в Великобритании. Однако, допускается возможность получения настоящей Презентации следующими резидентами Великобритании: (1) профессиональными инвесторами (в соответствии с определением, содержащимся в Правиле 19(5) Распоряжения 2005 года о применении FSMA), и/или (2) имеющими значительные собственные средства компаниями и объединениями без прав юридического лица и другими лицами (в соответствии с определением, содержащимся в Правиле 49(2) Распоряжения 2005 года о применении FSMA). Если лицо, получившее настоящую Презентацию, является резидентом Великобритании, но не входит в одну из двух указанных категорий, использование таким лицом настоящей Презентации в любых целях запрещено, и такое лицо должно вернуть настоящую Презентацию организаторам размещения или уничтожить настоящий документ с уведомлением организатора размещения, и в любом случае сделать это немедленно.

Получение настоящего документа или любой содержащейся в нем информации в отдельных юрисдикциях может быть ограничено законом или подзаконным регулированием либо запрещено. Настоящая Презентация не предназначена к получению любыми лицами в юрисдикциях, где настоящая Презентация, какая-либо указанная в ней информация, её передача или получение могут быть признаны незаконными. Лицо, получившее настоящую Презентацию, считается проинформированным относительно необходимости соблюдения соответствующих ограничений. Лицо, получившее настоящую Презентацию, считается проинформированным относительно необходимости соблюдения всех указанных выше условий. Лицо, получившее настоящую Презентацию, самым фактом получения настоящего документа, безусловно соглашается следовать всем указанным выше условиям.

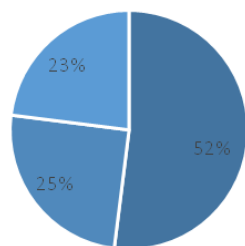
О компании

ПАО «Европейская Электротехника» – российская инжиниринговая компания, работающая с 2004 года. Лидер в области построения систем электроснабжения на промышленных предприятиях.

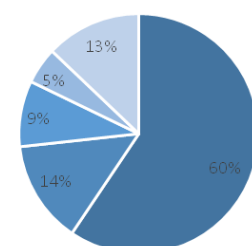
Клиенты компании: ведущие предприятия нефтегазового комплекса, химической, пищевой, металлургической и горнорудной промышленности, машиностроения, оборонно-промышленного комплекса.

ПАО «Европейская Электротехника» занимается построением слаботочных систем электроснабжения и электроосвещения, включающих проектирование и комплексные поставки оборудования, а также производством трансформаторных подстанций и электрощитового оборудования.

Структура выручки Компании за 2016 г.



- Нефтегазовый комплекс
- Военно-промышленный комплекс
- Другие



- Кабеленесущие системы и кабель
- Светильники и принадлежности
- Электрощиты
- Оборудование 6-10 кВ
- Другое

Источник: данные компании

Параметры размещения

- Free-float (размещаемая доля) – 16%
- Источник – доли действующих акционеров
- Оценка диапазона размещения 8,9 – 10,9 рублей за акцию.
- Оценка капитализации компании 6,1 млрд. рублей
- Целевое использование – развитие компании (cash-in)

Информация о ценных бумагах

ISIN код	RU000A0JWW54
Дата присвоения кода	17 октября 2016 г.
Эмитент	Публичное акционерное общество «Европейская Электротехника»
ИНН эмитента	7716814300
Вид, категория ценной бумаги	обыкновенные
Номинальная стоимость каждой ценной бумаги	1.00
Валюта номинала	Рубли
Общее количество выпуска	610 000 000
Государственный регистрационный номер выпуска	1-01-83993-Н
Регистратор	ВТБ Регистратор

Оценка диапазона размещения

Для оценки справедливой стоимости компании мы воспользовались такими основными методиками, как «Дисконтирование денежных потоков» и «Оценка по мультипликаторам». Для более точной оценки справедливой стоимости компании мы взяли среднее значение по двум методикам.

Целевая цена, Руб/Акция	9.9	Вес
Целевая цена DCF	10.9	50%
Целевая цена по мультипликаторам	8.9	50%
Капитализация, Руб млн.	6055	
Капитализация DCF	6675	50%
Капитализация по мультипликаторам	5435	50%

Оценка по мультипликаторам

ПАО «Европейская Электротехника» находится в стадии роста, для растущих компаний такие мультипликаторы, как P/E и EV/EBITDA, не отражают в полной мере справедливую стоимость. При оценке данной компании мы применили подход на основе показателя PEG, аналог мультипликатора P/E, учитывающий темпы роста прибыли компании в среднесрочном периоде. Для прогноза прибыли на 2017 год и среднесрочного роста мы воспользовались прогнозом компании. Для PEG Ratio развитых рынков мы применили дисконт на разницу в оценках по основным мультипликаторам между компаниями с развитых рынков и развивающихся среди стран EMEA.

Оценка по мультипликаторам

Чистая прибыль 17П Руб млн.	297
Среднегодовой рост прибыли	30%
Консервативный PEG Ratio для Развитых рынков	1.0
Дисконт для Развивающихся рынков EMEA	39%
PEG Ratio для Развивающихся рынков	0.61
Капитализация Руб млн.	5435
# количество акций млн.	610.0
Целевая цена Руб/Акция	8.9

Оценка методом DCF

Для определения средневзвешенной стоимости капитала мы взяли безрисковую ставку 6.5%, налоговую ставку 20%, премию за риск по долгу 4%, премию за риск по акциям 9.5%, бета 1.0, соотношение долга и акционерного капитала 11/89.

Анализ чувствительности целевой цены

		Средневзвешенная стоимость капитала				
		13.2%	14.2%	15.2%	16.2%	17.2%
Темпы роста	1.0%	12.1	11.1	10.3	9.6	9.0
	1.5%	12.5	11.5	10.6	9.9	9.3
	2.0%	13.0	11.9	10.9	10.2	9.5
	2.5%	13.5	12.3	11.3	10.4	9.7
	3.0%	14.0	12.7	11.7	10.8	10.0

Оценка по DCF

Темпы роста	2%
Средневзвешенная стоимость капитала	15.2%
Капитализация Руб млн.	6675
# количество акций млн.	610.0
Целевая цена Руб/Акция	10.9

ИРО проводится с целью реализации программы стратегического развития компании до 2021 года.

- **120 млн. руб.** – развитие международной сети инжиниринговых центров:
- 2017 г. – Краснодар, Тюмень, Омск, Астана, Дамаск;
- 2018 г. – Сургут, Новый-Уренгой, Томск, Дубай;
- 2019 г. – Волгоград, Ухта, Хельсинки.

- **1 200 млн. рублей** – инвестиции в промышленные активы. Покупка производственных активов кабеля и кабеленесущих систем.

- **680 млн. рублей** – пополнение оборотного капитала и создание резерва. Подписан ряд крупных контрактов, предполагающих оплату после выполнения работ в ближайшие 2 года: Ямал СПГ, Омский НПЗ, Смоленская АЭС, Мега Икея Екатеринбург.

Отрасль

Описание

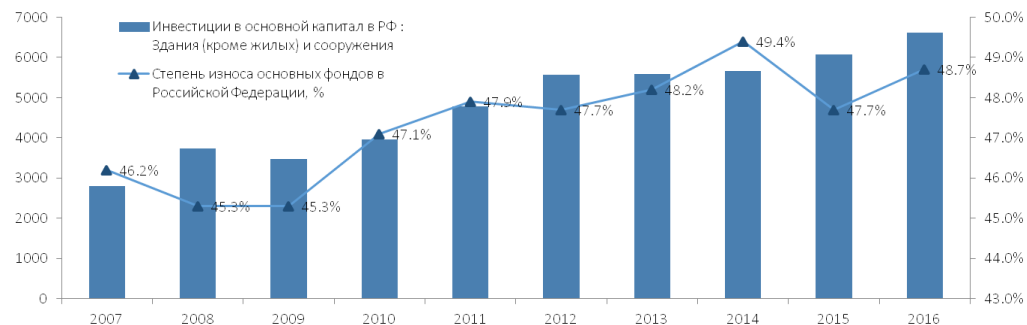
➤ Рынок электроснабжения является одним из стратегически важных для государства рынков, его емкость в сегменте промышленных предприятий и общественных зданий прогнозируется в 600 млрд. руб. в 2017 году.

➤ Большая часть контрактов, в том числе, и на рынке электротехнического оборудования достаётся крупным компаниям с выручкой более 2 млрд. рублей. Основная причина в том, что чем крупнее заказ, тем сложнее исполнение. Проекты государственной важности требуют серьезных инженерных компетенций в управлении самим проектом, людьми и финансами. Более того у инжиниринговых компаний должны быть ресурсы на реализацию крупных контрактов. Такая ситуация в стране вынуждает создавать класс крупных инженерных компаний, которые в состоянии воплотить эти проекты.

➤ Рынок электротехники в сегменте производства и общественных зданий характеризует низкая концентрация — нет компаний, которые занимают 3-5% рынка. Отсутствуют выраженные лидеры, что дает объективную возможность для развития и занятия лидерских позиций. На сегодняшний день, по оценке топ-менеджмента компании, доля «Европейской Электротехники» составляет 0,5-0,7%. При выполнении стратегических планов, доля компании в сегменте промышленности и общественных зданий составит 1,5%.

Инвестиции в основные фонды в РФ

Динамика инвестиций в основные фонды, млрд. руб.



Источник: Росстат

Планы крупнейших компаний

Компании	Объем планируемых инвестиций (млрд. руб) в создание и модернизацию систем электроснабжения
«Газпром»	123
«Роснефть»	157
«Новатек»	14,5
«Сибур»	12,2
«Росатом»	44
«Лукойл»	81

Источник: данные компании

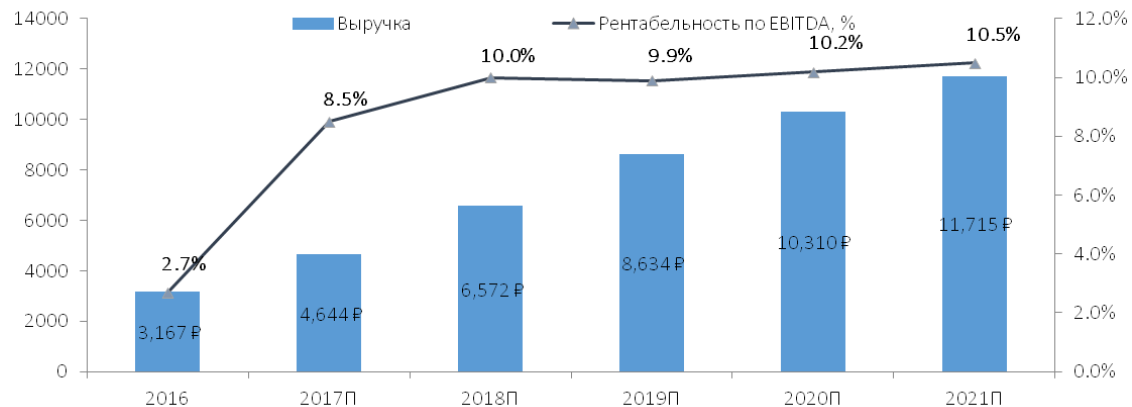
Ключевые факторы инвестиционной привлекательности



Стратегия развития компании до 2021 года

Прогноз менеджмента по росту выручки

Динамика роста выручки в млн. рублей



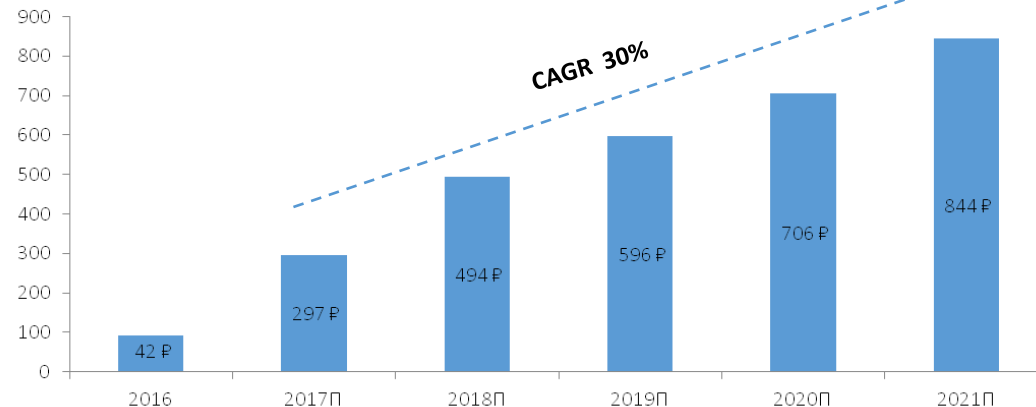
Источник: данные компании

Портфель проектов компании

Портфель заказов компании на ближайшие 5 лет составляет 36,3 млрд. рублей при суммарной прогнозной выручке за ближайшие 5 лет в 41,9 млрд. рублей. То есть уже на текущий момент портфель заказов на 87% покрывает потребности компании в проектах.

Прогноз менеджмента по росту прибыли

Динамика роста прибыли в млн. рублей



Источник: данные компании

Программа реализации

В настоящее время компания располагает сетью из 5 инжиниринговых центров в России. В планах — открытие 5 центров в 2017 году, 4 — 2018, 3 — в 2019 в России и за рубежом. К 2020 году сеть должна включать в себя 17 инжиниринговых центров. Каждый из которых приносит выручку не менее 100 млн. руб. уже в первый год работы.

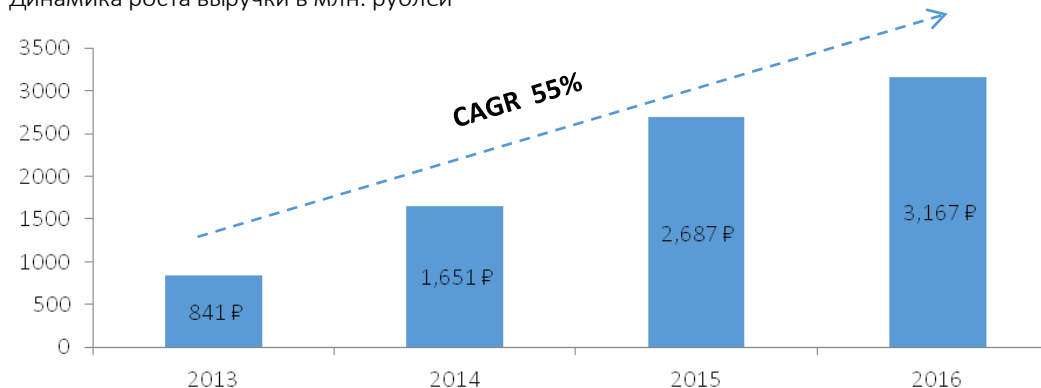
Устойчивое финансовое положение

Факторы финансовой устойчивости

- **Широкая диверсификация клиентской базы.** На 2 крупнейших заказчиков по итогам 2016 года пришлось 28% выручки и 22% дебиторской задолженности.
- **Нет зависимости от отдельных отраслей и циклов.** У компании нет привязки к конкретной отрасли, за последние 4 года структура выручки сильно менялась, в 2016 основная часть пришлась на нефтегазовый сектор, в 2015 на военно-промышленный комплекс, в 2014 на ТРЦ, офисные и спортивные центры, в 2013 на химическую и пищевую промышленность.
- **Безопасная долговая нагрузка.** На балансе компании отсутствуют заёмные средства, чистая денежная позиция составляет 235 млн. рублей.
- **Умеренная дивидендная политика.** Дивидендная политика компании подразумевает выплаты в 20% от чистой прибыли по МСФО. Свободные денежные потоки позволяют выплачивать дивиденды без ущерба развитию компании.
- **Хеджирование основной деятельности.** Компания идентифицирует валютные риски и управляет ими с использованием комплексного подхода, учитывающего возможность применения естественного (экономического) хеджирования.

Рост выручки

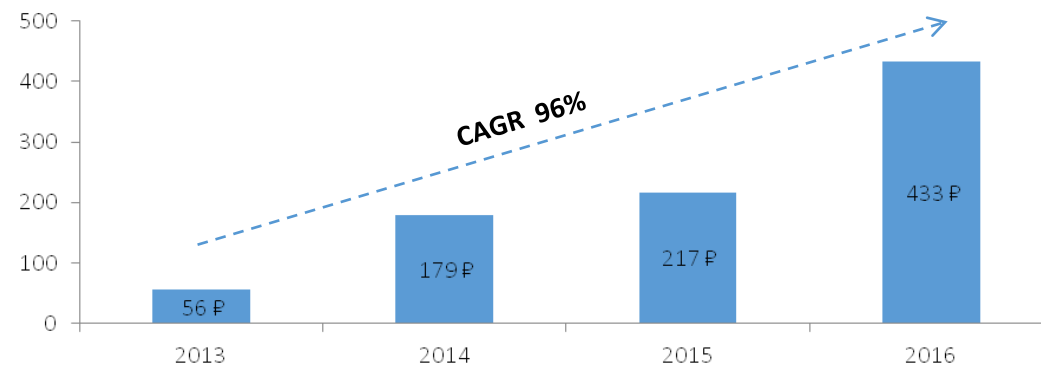
Динамика роста выручки в млн. рублей



Источник: данные компании

Рост капитала

Динамика роста собственного капитала в млн. рублей



Источник: данные компании

Конкурентные преимущества

Уникальный опыт

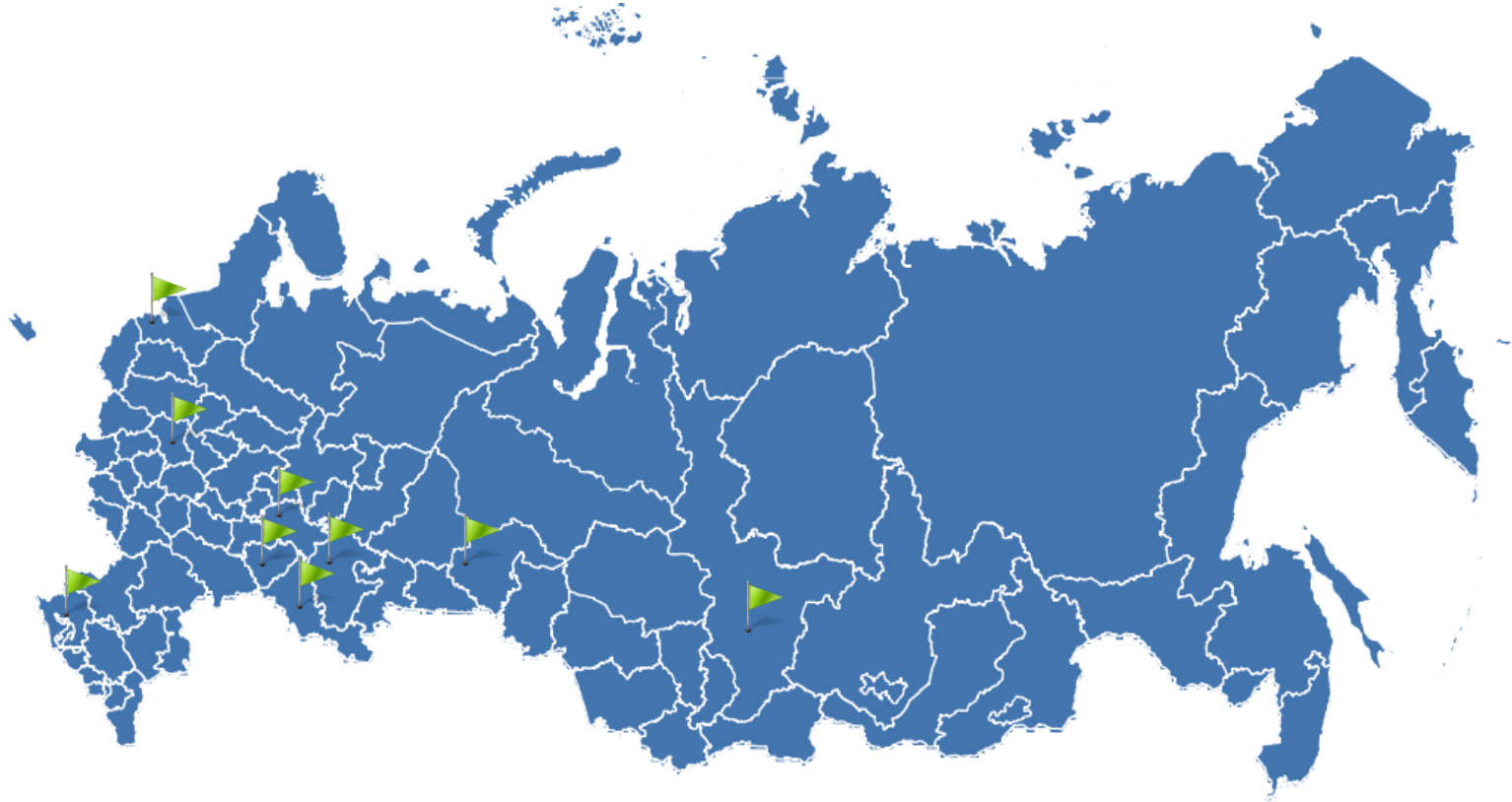
- За 13 лет работы на рынке выполнено более 150 масштабных проектов, каждый из которых являет собой уникальную систему менеджмента, инженерных компетенций подхода и высочайшей ответственности (ЦОД Сбербанка, аэропорт Домодедово, Челябинская ГРЭС, Транснефть и др.). За последние годы компания в 5 раз увеличила портфель заказов в доходном и стабильном нефтегазовом секторе. Опыт, профессионализм, пул специализированных лицензий и допусков позволили заключить крупные контракты на ближайшие годы и рассчитывать на увеличение их числа в дальнейшем.

Лицензии

- Компания обладает безупречной деловой репутацией, а также пулом лицензий и сертификатов (лицензия «Газпром», лицензия ФСБ и др), которые дают допуск к работе на самых крупных федеральных проектах.



Разветвлённая сеть продаж



Сеть продаж в России и СНГ

Уникальная система продаж позволяет выявлять проекты на стадии идей, до появления информации о них в публичном пространстве. В настоящее время в компании работает 70 инженеров по продажам, которые работают одновременно более чем с 500 проектами разной степени сложности на территории России и за рубежом.

Сегодня инжиниринговый центр ПАО «Европейская Электротехника» занимается построением систем электроснабжения от проектирования до пуско-наладочных работ на всей территории РФ и СНГ, благодаря хорошо развитой филиальной сети.

Офисы компании «Европейская Электротехника» функционируют в таких городах: Москва, Санкт-Петербург, Казань, Самара, Оренбург, Уфа, Красноярск, Тюмень, Астана, Краснодар.

Опытная команда менеджмента



Дубенок Сергей Николаевич

Председатель Совета директоров, Директор по развитию
ПАО «Европейская Электротехника»

Закончил Московский Государственный авиационный институт (технический университет); квалификация математик-инженер по специальности «Прикладная математика».



Каленков Илья Анатольевич

Генеральный директор
ПАО «Европейская Электротехника», Член Совета директоров

Закончил Московский ордена Ленина и ордена Октябрьской Революции энергетический институт; квалификация инженер-теплоэнергетик по специальности «Тепловые электрические станции».



Баскова Маргарита Вячеславовна

Главный бухгалтер
ПАО «Европейская Электротехника», Член Совета директоров

Закончила МГЗИПП, экономист, кафедра «Бухгалтерский учет и аудит»



Басков Михаил Вячеславович

Член Совета директоров,
Генеральный директор

ООО «Европейская Электротехника Уфа»

Закончил Чувашский государственный университет имени И.Н. Ульянова, степень магистра «Техники и технологий» по направлению «Электротехника, электромеханика и электротехнологии».



Бабенко Николай Сергеевич

Член Совета директоров,
Генеральный директор ООО
«Европейская Электротехника Северо-Запад»

Закончил Санкт-Петербургский государственный электротехнический университет им. В.И. Ульянова, степень магистра «Техники и технологий» по направлению «Автоматизация и управление».



Манаenkova Ольга Викторовна

Член Совета директоров,
Директор по продажам
светотехнического оборудования ООО
«ИЦ«Европейская Электротехника»

Закончила Московский институт электронной техники, квалификация инженер электронной техники по специальности «Программное обеспечение вычислительной техники и автоматизированных систем»

Высокие компетенции топ-менеджмента позволили обеспечить 4-кратный рост выручки за несколько лет без привлечения кредитов и других видов заемных средств.

Клиенты



Поставщики и партнёры

SIEMENS

РЕКА
КАВЕЛ

HELUKABEL

 Draka

Schneider
Electric


СЕВКАБЕЛЬ ХОЛДИНГ

OSRAM 

 legrand®

 ZUMTOBEL

Сотрудничество

ПАО «Европейская Электротехника» сотрудничает с поставщиками из Великобритании, Финляндии, Швеции, Польши, Чехии, Германии, Австрии, Дании, Италии, Франции, Ирландии, Испании, Турции, США, Греции, Японии, Южной Кореи, Австралии, Индонезии и Малайзии.

В портфеле компании более 50 прямых контрактов, что позволяет обеспечить лучшие цены, сроки и качество инженерных систем.

Также компания владеет собственным производством. Производство оборудования ведется по трем ключевым направлениям:

- Электрощитовое оборудование
- Инженерные системы для промышленности, общественных зданий и сооружений
- Производство светодиодных систем освещения и компонентов светильников

Структура владения ПАО «Европейская Электротехника»



Отчёт о прибылях и убытках

тыс. руб.	2013	2014	2015	2016
Выручка	841,149	1,650,613	2,686,561	3,166,573
Себестоимость продаж	(761,540)	(1,522,928)	(2,507,913)	(2,744,790)
Валовая прибыль	79,609	127,685	178,648	421,783
Административные и коммерческие расходы	(71,071)	(107,229)	(141,906)	(274,387)
Прочие доходы (расходы)	(9,831)	5,887	(20,992)	(61,520)
Операционная прибыль	(1,293)	26,343	15,750	85,876
Финансовые доходы (расходы)	2,587	129,300	38,661	(9,749)
Доля в убытках ассоциированных компаний	-	-	-	(5)
Курсовые разницы	3,063	19,525	28,704	(26,514)
Прибыль до налогообложения	4,357	175,168	83,115	49,608
Расход по налогу на прибыль	(653)	(33,731)	(11,766)	(7,793)
Прибыль за год от продолжающейся деятельности	3,704	141,437	71,349	41,815
Прочий совокупный доход за год за вычетом налога на прибыль	10,006	14,324	20,973	16,146
Итого совокупный доход за год	13,710	155,761	92,322	57,961

Баланс

тыс. руб.	31 декабря 2013	31 декабря 2014	31 декабря 2015	31 декабря 2016
Активы				
Внеоборотные активы				
Основные средства	103,157	136,645	161,048	169,738
Долгосрочные финансовые активы	-	1,631	2,408	1,769
Отложенные налоговые активы	-	-	-	18
Итого внеоборотные активы	103,157	138,276	163,456	171,525
Оборотные активы				
Запасы	76,097	111,078	29,916	95,686
Торговая и прочая дебиторская задолженность	289,000	465,055	759,546	834,368
Краткосрочные финансовые активы	549	2,221	7,361	18,473
Прочие краткосрочные активы	-	-	-	422
Денежные средства и краткосрочные депозиты	182,099	283,149	306,317	234,951
Итого оборотные активы	547,745	861,503	1,103,140	1,183,901
ИТОГО АКТИВЫ	650,902	999,779	1,266,596	1,355,425
КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	-	-	-	610,000
Уставный капитал	3,242	3,242	3,342	200,200
Резерв по слиянию	-	-	-	(596,858)
Резерв переоценки	57,776	72,100	93,073	109,219
Нераспределённая прибыль	(4,565)	103,867	120,464	110,699
ИТОГО КАПИТАЛ	56,454	179,209	216,878	433,260
Обязательства				
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочная задолженность по финансовой аренде	31,982	51,284	51,139	50,918
Прочая долгосрочная задолженность	-	-	-	148,979
Отложенные налоговые обязательства	10,486	39,869	51,248	42,410
Итого долгосрочные обязательства	42,468	91,153	102,387	242,307
Краткосрочные обязательства				
Кредиторская задолженность	551,878	729,270	947,185	679,637
Краткосрочная задолженность по финансовой аренде	103	147	145	221
Итого краткосрочные обязательства	551,981	729,417	947,330	679,858
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	650,902	999,779	1,266,596	1,355,425

Отчет о движении денежных средств (1/2)

тыс. руб.	2013	2014	2015	2016
Движение денежных средств от операционной деятельности				
Прибыль/ (Убыток) до налогообложения	4,358	175,167	83,115	49,608
<i>С корректировкой на:</i>				
Амортизация основных средств и нематериальных активов	6,252	8,412	11,122	13,936
Убыток от выбытия внеоборотных активов	323	393	490	-
Прочие операционные расходы	(1,189)	(440)	(112)	-
Финансовые доходы (расходы)	(2,587)	(129,300)	(38,661)	9,749
Курсовые разницы	(3,063)	(19,525)	(28,704)	26,608
Убыток (Прибыль от восстановления убытка) от обесценения дебиторской задолженности	9,776	(7,535)	15,152	57,902
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала, уплаты налога на прибыль и изменения прочих активов и обязательств	13,870	27,172	42,402	157,846
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности	(179,667)	(148,763)	(288,852)	(153,614)
Уменьшение/(увеличение) запасов	(50,748)	(34,981)	81,162	(65,770)
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности	268,304	305,315	260,438	40,678
Увеличение/(уменьшение) оценочных обязательств	-	(108)	-	15,699
Налог на прибыль, уплаченный	(3,078)	(7,564)	(4,580)	(21,096)
Итого использование денежных средств на операционную деятельность	48,682	141,071	90,571	26,257

Отчет о движении денежных средств (2/2)

тыс. руб.	2013	2014	2015	2016
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности				
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(7,319)	(4,945)	9,646	(2,444)
Поступления от продажи основных средств	380	980	840	730
Выдача займов	-	(33,688)	(11,278)	(18,290)
Возврат займов выданных	6,586	30,486	5,736	6,756
Проценты полученные	9,669	5,598	9,644	27,033
Итого поступление денежных средств от инвестиционной деятельности	9,316	(1,569)	14,588	13,785
Финансовая деятельность				
Денежные выплаты арендатора для уменьшения непогашенной задолженности по финансовой аренде	(7,246)	(9,988)	(31,391)	(11,947)
Денежные поступления от эмиссии акций	-	-	-	10,000
Дивиденды и иные аналогичные выплаты участникам	(7,306)	(33,005)	(54,753)	(51,580)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	(14,552)	(42,994)	(86,144)	(53,527)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	137,791	182,099	283,149	306,317
Влияние изменений курса иностранной валюты на остатки денежных средств и их эквивалентов	861	4,542	4,153	(5,367)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	182,099	283,149	306,317	234,951

Российская Федерация,
123317 г. Москва, Пресненская набережная д.8, стр.1 к. 12
Тел.: + 7 495 933-32-32, 8 800 200-55-32

Акционерное общество «Инвестиционная компания «Ай Ти Инвест» (далее – Компания) не несет ответственности и не дает каких-либо гарантий в связи с передачей маркетинговых материалов, которые могут представлять для Вас интерес. Материалы, предоставляемые Компанией, предназначены исключительно для использования в образовательных и ознакомительных целях, не являются офертой, не являются предложением заключить сделку. Предоставляемая Компанией информация подлежит тщательному анализу и оценке перед принятием Вами какого-либо решения на основе переданной Компанией информации.

Подтверждая свое желание познакомиться с предоставленной Вам информацией, Вы тем самым выражаете свое полное согласие в том, что Компания не несет ответственности за правильность или ошибочность любых Ваших решений, принятых на основе какой-либо информации, предоставленной Вам Компанией. Ни при каких обстоятельствах Компания не будет нести ответственности ни перед Вами, ни перед другой Стороной за какой-либо ущерб, возникший в результате использования Вами предоставленной информации, за любую упущенную выгоду. Вся ответственность за использование предоставленной информации возлагается на Вас, и Вы целиком и полностью принимаете эту ответственность. При возникновении у Вас каких-либо вопросов, связанных с предоставленной Вам информацией, рекомендуем обратиться к специалистам Компании за разъяснениями.

Передаваемая информация носит конфиденциальный характер, в силу чего не подлежит разглашению и передаче ни в какой форме. Вы принимаете на себя обязательства обращаться с предоставленной информацией как с конфиденциальной, чтобы не допустить несанкционированного разглашения и передачи данной информации.

Лицензии:

- на осуществление брокерской, дилерской, депозитарной (выданы ЦБ РФ 17.03.2004)
- на оказание брокерских и иных инвестиционных услуг на финансовых рынках (выдана Гернсийской комиссией по финансовым рынкам 24.03.2015)