Бизнес план проекта МОНАРХ

Краткая инвестиционная версия

Редакция 2 от 2 октября 2026 года | Новосибирск

МОНАРХ — проект производства электромобилей на новом заводе в Новосибирске. Первый полный год серийных продаж — 2029, объём — 900 автомобилей; целевой выпуск с 2031 года — 1 500 автомобилей. Кредиты и возврат исторических вложений из новых поступлений не предусматриваются.

Инвестиционная программа включает CAPEX до 3,8 млрд ₽ без НДС, дополнительные расходы до запуска 70 млн ₽ и оборотный капитал на два месяца себестоимости. Продажа акций собственником планируется по цене от 100 ₽; поступление средств в компанию оформляется отдельно.

1 Основные параметры

Параметр	Принято
Выпуск 2029 / 2030 / 2031	900 / 1 200 / 1 500 авто
Исходная цена РФ / экспорт	4,7 млн ₽ с НДС / 5,2 млн ₽ по контракту
Базовая себестоимость	3,55 млн ₽/авто с ФОТ и НДС закупок
Что включено в себестоимость	Утильсбор, пошлины, доставка
ФОТ с начислениями	375 млн ₽ в год внутри себестоимости
Индексация	16% суммарно к третьему году; далее 2% в год
Комплектующие	Рост цен не закладывается
Экспорт	30% к концу первого года; средняя доля 15%
Горизонт	2029–2038 и продолжение деятельности

2 Продукт и готовность

BYD Han — техническая основа. Цель локализации — самостоятельно изготавливать 80% компонентов платформы. Готовность прототипа — 90%, сертификации — 70%, выбранных поставщиков — 80% перечня. Эти сведения предоставлены основателем; они не подменяют договоры и разрешительные документы.

Историческая оценка 2,432 млрд ₽ объединяет интеллектуальные права, существующие вложения и иные расходы. Она не включается повторно в денежную потребность нового финансирования. По сообщению основателя, займы и обязательства отсутствуют.

3 Календарь и капитальные затраты

Период	Содержание	Выпуск и продажи
2027	Проектирование, строительство, заказ оборудования	Подготовительная стадия
2028	Завершение строительства, монтаж, испытания и допуск к серии	Нулевая серия отдельно от продаж
2029 — год 1	Первый полный год серийных продаж на новом заводе	900 авто
2030 — год 2	Рост загрузки и локализации	1 200 авто
2031 — год 3	Целевой режим	1 500 авто
2032–2038 — годы 4–10	Продолжение деятельности и дивидендная модель	1 500 авто/год; 1 800 — отдельный сценарий

Согласованный календарь: финансирование строительства с января 2027 года, строительный цикл 24 месяца, серийные продажи с января 2029 года. Допэмиссия запланирована на декабрь 2026 года. График фактических денежных поступлений увязывается с продажей акций и перечислением средств собственником в компанию.

Структура бюджета

Статья	Млн ₽ без НДС
Проектирование, земля и подключения	250
Строительно-монтажные работы	1 250
Технологическое оборудование, станки и роботы	1 350
Оснастка	650
IT, MES и ERP	150
Нераспределённая часть установленного лимита	150
Общий предельный CAPEX	3 800

Отдельный резерв на превышение бюджета не начисляется. Нераспределённые 150 млн ₽ — часть лимита, а не утверждённая смета расходов и не резерв 15%. Их назначение определяется детализацией проекта. По сообщению основателя, строительство, станки и роботы подкреплены коммерческими предложениями; их суммы и состав требуют сверки с этой структурой.

CAPEX осваивается за 24 месяца: месяцы 1–9 — 1,5 млрд ₽; 10–18 — 1,6 млрд ₽; 19–24 — 0,7 млрд ₽. При равномерном освоении этапов календарные суммы — 2,033 млрд ₽ в 2027 и 1,767 млрд ₽ в 2028. Бюджет 70 млн ₽ до запуска выделен сверх этих сумм.

4 Цены себестоимость и операционный расчёт

Индексация цен, ФОТ и прочих постоянных расходов: суммарно 16% к третьему году продаж, затем 2% ежегодно с 2032 года. Индексы 2029 / 2030 / 2031: 1,0000 / 1,0770 / 1,1600. Дополнительная индексация и рост цен комплектующих не начисляются; база цен относится к первому году продаж.

Базовая себестоимость принята 3,55 млн ₽ на автомобиль для всех объёмов выпуска по последнему уточнению основателя. Она включает ФОТ, НДС облагаемых закупок, утильсбор, пошлины и доставку. ФОТ — 375 млн ₽ в год с начислениями; прочие постоянные расходы после исключения его повторного учёта — 325 млн ₽. Амортизация отдельно.

НДС продаж в РФ — 22%; экспортная цена 5,2 млн ₽ — сумма контракта при подтверждении российского НДС 0% [1–3]. Для выделения входного НДС нужен состав закупок: зарплата, утильсбор и пошлины сами по себе НДС не содержат. Поэтому вся себестоимость на 1,22 не делится.

До утверждения сервисной и сбытовой схемы отдельно заложены гарантия 2% и комиссии продавцам 3% выручки без НДС на весь объём продаж. Это предложенные бюджетные нормативы; они не были заданы основателем. Дополнительная индексация к этим процентным расходам не применяется.

Показатель	2029	2030	2031
Продажи, авто	900	1200	1500
Средняя доля экспорта	15%	30%	30%
Индекс цен и индексируемых затрат	1,0000	1,0770	1,1600
Цена РФ с НДС, млн ₽	4,700	5,062	5,452
Цена экспортного контракта, млн ₽	5,200	5,601	6,032
Выручка без российского НДС, млн ₽	3 649,1	5 501,6	7 406,7
Себестоимость с НДС закупок и ФОТ, млн ₽	3 195,0	4 288,9	5 385,0
Прочие расходы без повторного ФОТ, млн ₽	325,0	350,0	377,0
Гарантия 2% выручки без НДС, млн ₽	73,0	110,0	148,1
Комиссии 3% выручки без НДС, млн ₽	109,5	165,0	222,2
Результат до корректировки входного НДС, млн ₽	-53,3	587,6	1 274,4

Показатель до корректировки НДС не является окончательной EBITDA или чистой прибылью. Утильсбор, пошлины и доставка уже включены в себестоимость. Гарантия 2% и комиссии 3% — отдельные расчётные допущения, а не согласованные тарифы.

5 Оборотный капитал и потребность в деньгах

Норматив	Старт 900 авто в 2029	Режим 1 500 авто в 2031
2 месяца — базовый	532,5 млн ₽	897,5 млн ₽
2,5 месяца — устойчивость	665,6 млн ₽	1 121,9 млн ₽

Поставщикам перечисляется аванс; покупатели оплачивают автомобили сразу. Отсрочка поставщиков и дебиторская задолженность покупателей в базе отсутствуют. Двухмесячный норматив принят основателем; 2,5 месяца — сценарий устойчивости. Для запуска резерв формируется до закупок, поступления покупателей заранее из него не вычитаются.

Потребность	Млн ₽	Акции по 100 ₽
CAPEX без НДС	3 800,0	38 000 000
Завершение работ и расходы до запуска	70,0	700 000
Оборотный капитал на старт	532,5	5 325 000
Итого без временного НДС по CAPEX	4 402,5	44 025 000
Временный НДС по CAPEX — верхняя оценка	836,0	8 360 000
Перечисленные потребности с НДС по CAPEX	5 238,5	52 385 000

70 млн ₽ — дополнительный денежный бюджет сверх CAPEX и оборота; он охватывает завершение разработки, сертификации и содержание команды до запуска. В расчёте принят общим лимитом платежей без автоматического начисления НДС сверх него. Расшифровка расходов и включение нулевой серии уточняются внутри этого лимита.

5 238,5 млн ₽ — сумма перечисленных потребностей, а не окончательный размер финансирования. НДС 836 млн ₽ — условные 22% всего CAPEX до вычетов; фактическая база и сроки возмещения уточняются. Отдельно проверяются стартовые кассовые убытки, расходы продажи акций и налоги собственника. При нормативе 2,5 месяца сумма составляет 5 371,6 млн ₽.

Ко второму году базовый оборот увеличивается до 714,8 млн ₽, к третьему — до 897,5 млн ₽. Приращения — 182,3 и 182,7 млн ₽. Кредит и лизинг для покупателя допустимы как способы оплаты автомобиля; долг завода в модель не включается. Фактические банковские комиссии и задержки оплаты учитываются по договорам.

6 Акции и поступление средств в проект

Параметр	Принято
Существующие акции	15 000
Планируемая допэмиссия в декабре 2026	148 000 000
Итого после завершения допэмиссии	148 015 000
Собственник до продажи инвесторам	Пономаренко Алексей Сергеевич
Цена последующей продажи	От 100 ₽ за акцию
Расчётная стоимость всех акций по 100 ₽	14,8015 млрд ₽

148 млн акций трактуются как дополнительный выпуск сверх существующих 15 тыс. Декабрь 2026 года — план, а не подтверждение завершённой регистрации. Цена от 100 ₽ относится к последующей продаже акций собственником; номинал, цена и форма оплаты самого дополнительного выпуска определяются эмиссионными документами [6].

При цене 100 ₽ продажа 52 385 000 акций даёт собственнику 5 238,5 млн ₽ до налогов и расходов. Это 35,3917% от 148 015 000 акций; у собственника остаются 95 630 000 акций, или 64,6083%. Расчёт предполагает одинаковые права акций; фактические права определяются документами выпуска.

Денежный маршрут проекта: инвестор оплачивает акции собственнику; собственник перечисляет согласованную сумму в компанию по отдельно оформленному бездолговому механизму. Продажа акций сама по себе не означает поступление денег на счёт компании. Финансовый план предполагает полное обеспечение потребности проекта; способ, сроки и чистая сумма перечислений требуют закрепления. Заём и возврат прежних вложений не предусмотрены.

14,8015 млрд ₽ — арифметический ориентир стоимости капитала при цене 100 ₽, а не размер нового денежного раунда и не независимая оценка. Продажа уже выпущенных акций не увеличивает общее количество акций. Поступление от собственника и деньги от эмиссии учитываются только по фактическим отдельным платежам, без удвоения.

Дивиденды

Дивиденд на акцию равен распределяемой сумме, делённой на число акций с соответствующим правом. При 148 015 000 равноправных акций каждый 1 млрд ₽ распределения соответствует примерно 6,7561 ₽ на акцию до налогов получателя. Это арифметическая чувствительность, а не обещание выплаты. Доходность определяется прибылью, ликвидностью и решением акционеров.

7 Десятилетний горизонт и льготы

Год	Авто	Индекс	Выручка без НДС	Результат до коррекции НДС	Оборот 2 мес
2029	900	1,0000	3 649,1	-53,3	532,5
2031	1500	1,1600	7 406,7	1 274,4	897,5
2032	1500	1,1832	7 554,8	1 398,8	898,9
2038	1500	1,3325	8 508,0	2 199,8	908,3

Денежные показатели — млн ₽. Включены предложенные нормативы гарантии 2% и комиссий 3%. Индекс после 2031 года равен 1,16 × 1,02 в степени числа последующих лет; например, для 2038 года — $1,16 \times 1,02^{7} = 1,332475$. Это не дополнительное повышение сверх указанных 2% в год.

В 2038 году выпуск сохраняется на уровне 1 500 автомобилей, оборотный капитал — 908,3 млн ₽. Продажа бизнеса, ликвидация и полное высвобождение оборота в десятый год не предполагаются. Расчётный операционный результат используется для проверки модели; чистая прибыль и дивиденды рассчитываются после выделения входного НДС, амортизации и налогов.

EBITDA после уточнения состава затрат = показанный результат + возмещаемый НДС, включённый в расходы. Амортизация вычитается при расчёте EBIT; налог на прибыль в базе — 25% с учётом налоговой базы [1]. Свободный денежный поток дополнительно учитывает налог, CAPEX, оборот и сроки расчётов. Прежние IRR и окупаемость не используются; поддерживающий CAPEX принят отдельным нормативом 2% выручки без НДС.

Направление	Базовая модель	Отдельный сценарий выгоды
Утилизационный сбор	Включён в себестоимость; компенсация не признана	Освобождение, уменьшение или компенсация только после подтверждения основания
Пошлины на запчасти	Включены в себестоимость; льгота не применена	Снижение до нуля только для подтверждённых товарных позиций
Прочие льготы	Не включены	В этой редакции не моделируются

Для оценки эффекта: каждые 100 тыс. ₽ уменьшения сбора на 1 000 автомобилей, к которым применима мера, дают 100 млн ₽ до налога. Каждый 1 процентный пункт снижения пошлины при таможенной стоимости соответствующих закупок 1 млрд ₽ даёт 10 млн ₽. Это чувствительность, а не заявленные ставки или одобренная помощь.

Нулевая пошлина не означает автоматическое освобождение от импортного НДС, сборов и других платежей. Если выгода уже содержится в цене поставщика, второй раз она не прибавляется. При положительной налогооблагаемой прибыли 100 млн ₽ дополнительного результата дают ориентировочно 75 млн ₽ после налога 25%; сроки получения компенсации могут отличаться от признания дохода [1, 5].

8 Данные для завершения расчёта и источники

Что уточняется	Для какого расчёта
Состав себестоимости	Суммы закупок с НДС, ФОТ, утильсбора, пошлин и доставки; база налогового вычета
Гарантия и сбыт	Подтверждение либо замена нормативов 2% и 3%; доля посредников и сроки выплат
Движение денег	Сроки поставки после аванса, момент оплаты покупателем, получение НДС и платежи банков
70 млн ₽ и активы	Разбивка бюджета до запуска, нулевая серия, НДС по статьям, амортизация активов
Акции и финансирование	Эмитент и документы выпуска; оплата допэмиссии; бездолговое перечисление средств собственником; налоги и расходы продажи
Дивиденды	Доля прибыли к распределению, сроки выплат и права каждой категории акций

Календарь, ФОТ, индексация, платёжные условия и двухмесячный норматив оборота согласованы. Окончательный размер финансирования и дивиденды определяются по помесячному денежному бюджету с фактическим входным НДС и утверждёнными расходами на гарантию и сбыт.

Источники внешних параметров

[1] ФНС России. Налог на прибыль организаций. Основная ставка 25%. https://www.nalog.gov.ru/rn66/taxation/taxes/profitul/

[2] ФНС России. Изменения по НДС с 1 января 2026 года. Основная ставка 22%. https://www.nalog.gov.ru/rn91/ifns/ifns_yalta/info/16591667/

[3] ФНС России. Подтверждение ставки НДС 0% при экспорте, 10 февраля 2026 года. https://www.nalog.gov.ru/rn25/news/activities_fts/16601679/

[4] АВТОСТАТ. Продажи новых электромобилей в 2025 году, 19 января 2026 года. https://www.autostat.ru/news/61623/

[5] ЕЭК. Таможенные платежи, таможенная стоимость и происхождение товаров. https://eec.eaeunion.org/comission/department/dep_tamoj_zak/tamozhennye-platezhi-tamozhennaya-stoimost-i-proiskhozhdenie-tovarov.php

[6] Банк России. Электронная регистрация эмиссионных документов. https://cbr.ru/issuers_corporate/el_reg_issue/

Дата проверки внешних источников: 2 октября 2026 года. Налоговые параметры 2026 года применены как расчётные допущения для будущих периодов; перед запуском они актуализируются.