



КОМПАНИЯ

«ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»

БИЗНЕС-ПЛАН

**«ОРГАНИЗАЦИЯ ПРОИЗВОДСТВА ПО ПЕРЕРАБОТКЕ ВТОРИЧНОГО
СЫРЬЯ ФОСФОГИПСА «ГИПС ТЕХНИЧЕСКИЙ»»**



Москва. 2019



ОГЛАВЛЕНИЕ:

1 Резюме	5
1.1 Сущность проекта	5
1.2 Территория реализации проекта	5
1.3 Стоимость и финансирование проекта	5
1.4 Эффективность проекта	5
1.5 Сведения об инициаторе	6
1.6 Текущее состояние проекта	6
2 Суть предлагаемого проекта	7
2.1 Общее описание	7
2.2 Местонахождение проекта	7
2.3 Описание продукции	9
2.4 Применение фосфогипса в дорожном строительстве	11
3 Организационный план	13
3.1 Текущее состояние проекта	13
3.2 Правовые аспекты Проекта	13
3.3 «Дорожная» карта проекта	13
3.4 Персонал. Организационная структура Предприятия	15
4 Производственный план	16
4.1 Площадка проекта	16
4.2 Объемы производства	16
5 Финансовый план	17
5.1 Исходные данные и допущения	17
5.2 Капитальные затраты	18
5.3 Расчет выручки	19
5.4 Текущие (эксплуатационные) расходы	20
5.5 Источники и условия финансирования	21
5.6 Оценка экономической эффективности проекта	21
5.6.1 Обоснование ставки дисконтирования	21
5.6.2 Показатели рентабельности проекта	23
5.6.3 Показатели эффективности проекта	26
6 Оценка рисков	28
6.1.1 Неспецифические риски	28
6.1.2 Организационные риски	28
6.1.3 Маркетинговые риски	29
6.2 Количественный анализ	30
7 Приложения	32
7.1 Текущие затраты по Проекту	33
7.2 Отчет о прибылях и убытках	36
7.3 Отчет о движении денежных средств	40
7.4 Балансовый отчет	41



МЕМОРАНДУМ О КОНФИДЕНЦИАЛЬНОСТИ

Настоящий бизнес-план подготовлен компанией "Финансы и Кредит" и содержит информацию, характеризующую финансово-экономическую, организационную и маркетинговую стороны инвестиционного проекта.

Информация, представленная в настоящем документе, носит конфиденциальный характер и является собственностью ООО НПП «ЮНИГИПС». Данный документ предназначен только для лиц, получивших его с согласия владельца информации. Передача, копирование или разглашение содержащейся в данном бизнес-плане информации без письменного согласия владельца запрещается.

Изложенные в настоящем документе факты, сделанный анализ, высказанные мнения и полученные выводы действительны исключительно в пределах оговоренных в данном отчете допущений и ограничивающих условий и являются персональным, непредвзятым анализом, мнениями и выводами.

Вознаграждение за подготовку бизнес-плана ни в коей степени не связано с достижением заранее определенных параметров или тенденции в определении перспективности проекта в пользу клиента, а так же с достижением заранее оговоренного результата или с последующими событиями.

Все расчеты признаются действительными на 7 октября 2019 г., с указанной даты до момента подписания бизнес-плана не произошло событий, которые могли бы существенно повлиять на финансовые и маркетинговые показатели бизнес-плана.

МЕТОДИКА ПЛАНИРОВАНИЯ

При разработке бизнес-плана использовалась международная методика планирования определенная стандартами UNIDO (United Nations Industrial Development Organization), которыми руководствуются большинство иностранных и российских инвесторов.



УРОВЕНЬ СУЩЕСТВЕННОСТИ

Под уровнем существенности в настоящем бизнес-плане понимается то предельное значение расхождений показателей Бизнес-плана, начиная с которого квалифицированный пользователь бизнес-плана, с большей степенью вероятности, перестанет делать на его основе правильные выводы и принимать правильные экономические решения. Под уровнем существенности, в данном случае, понимается предельное значение расхождений показателей Бизнес-плана обусловленное допущениями математической модели.

Расхождения вызваны применением в настоящем плане усредненных цен и усредненных показателей. При определении абсолютного значения уровня существенности за основу приняты наиболее важные показатели, характеризующие деятельность экономического субъекта (базовые показатели Бизнес-плана).

Наименование базового показателя		Доля, %
1	Стоимость продукции	5%
2	Объем реализации продукции	5%
3	Величина инвестиций, тыс. руб.	5%



1 РЕЗЮМЕ

1.1 СУЩНОСТЬ ПРОЕКТА

Проект предусматривает организацию производства для переработки фосфогипса и получение фосфогипса дорожного для строительства оснований автомобильных дорог 1-5 категории, а также строительства по технологии ресайклинга. В перспективе перенастройка линии и производства гипса строительного марки Г5-Г12 после получения СТО на продукцию. Первоначально планируется установить 2 экспериментальные линии и далее в течении года увеличить до 10 шт.

Годовая мощность производства составит – 600 тыс. тонн фосфогипса дорожного.

Для реализации проекта используется действующее Предприятие. В результате реализации проекта годовой размер выручки Компании достигнет 900 млн. руб.

1.2 ТЕРРИТОРИЯ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТА

Реализация проекта будет производиться в России , в г. Балаково Саратовской области.

1.3 СТОИМОСТЬ И ФИНАНСИРОВАНИЕ ПРОЕКТА

Стоимость реализации проекта составляет 1 014 071 тыс. руб., при условии начала продаж в 5-м квартале реализации проекта.. Провести инвестиции планируется в течение первых 2-х лет реализации проекта.

Финансирование проекта предполагается за собственный счет. В настоящем бизнес плане использование каких либо кредитных средств не рассматривается.

1.4 ЭФФЕКТИВНОСТЬ ПРОЕКТА

Экономическая эффективность проекта рассчитывалась с применением ставки дисконтирования – 14,2%. Горизонт планирования – 7 лет. Шаг планирования – 1 квартал. Настоящий бизнес план рассматривает продажи фосфогипса по цене 1,5 тыс. руб. за тонну, но в финансовой модели, которая является неотъемлемой частью бизнес плана, также рассматриваются продажи по 1,35 тыс. руб. (пессимистический вариант) и по 2 тыс. руб. (оптимистический вариант).



Таблица 1

Основные показатели эффективности проекта

Показатели	ЕД. ИЗМ.	ПОКАЗАТЕЛЬ		
		Цена продажи 1,35 тыс. руб.	Цена продажи 1,5 тыс. руб.	Цена продажи 2 тыс. руб.
Необходимость в инвестициях	тыс. руб.	1034429	1014071	969071
Простой срок окупаемости	лет	4,95	4,44	3,49
Чистая приведенная стоимость (NPV)	тыс. руб.	70 008	257820	879824
Дисконтированный срок окупаемости (PBP)	лет	6,46	5,46	3,92
Внутренняя норма рентабельности (IRR)	%	17,2%	24,9%	48,6%
Норма доходности дисконтированных затрат (PI)	раз	1,08	1,40	2,16
Суммарная чистая прибыль	тыс. руб.	873 721	1 185 721	2 225 721
Суммарный денежный поток	тыс. руб.	1 680 712	1 977 354	2 929 244

Проект окупается с учетом дисконтирования за 5,46 лет. Дисконтированные затраты окупаются за период проекта 1,4 раз. В целом основные финансовые показатели свидетельствуют об экономической эффективности и целесообразности проекта.

1.5 СВЕДЕНИЯ ОБ ИНИЦИАТОРЕ

Инициатором проекта является Общество с ограниченной ответственностью НПП «ЮНИГИПС», зарегистрированное 06.09.2018 г.

1.6 ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ ПРОЕКТА

На данном этапе реализации проекта:

- На основе научных изысканий получен патент на технологию;
- разработана технологическая линия;
- получен стандарт организации на фосфогипс дорожный для строительства дорожных одежд;
- земельный участок переведен в земли промышленности;
- определен поставщик оборудования. С поставщиком сырья заключен договор поставки на 7 лет с возможностью пролонгации;
- Имеется нормативная документация СТО на производство вяжущего «фосфогипс дорожный»;
- Пройдена экспертиза на материал



2 СУТЬ ПРЕДЛАГАЕМОГО ПРОЕКТА

2.1 ОБЩЕЕ ОПИСАНИЕ

Проект предусматривает организацию производства для переработки фосфогипса и получение фосфогипса дорожного для строительства оснований автомобильных дорог 1-5 категории, а также строительства по технологии ресайклинга. В перспективе перенастройка линии и производства гипса строительного марки Г5-Г12 после получения СТО на продукцию. Первоначально планируется установить 2 экспериментальные линии и далее в течении года увеличить до 10 шт.

Цели проекта

1. На первом этапе: создать опытно-промышленную линию производительностью 60-65 тыс. тонн в год гипсового вяжущего соответствующего ГОСТ 125-79.
2. Произвести опытные партии строительных изделий на основе гипсового вяжущего .
3. Поэтапно в течении 2-3 лет масштабировать проект до 10 технологических линий общей производительностью 600 тыс. тон в год гипсового вяжущего соответствующего ГОСТ 125-79.

Задачи проекта

1. Обеспечить потребителя высококачественными строительными изделиями на основе гипсового вяжущего по конкурентоспособным ценам.
2. Разработать систему сбыта готовой продукции потребителям.
3. Разработать высокопрочные составы на основе вяжущего гипсового для производства строительных изделий.

Капитализация проекта

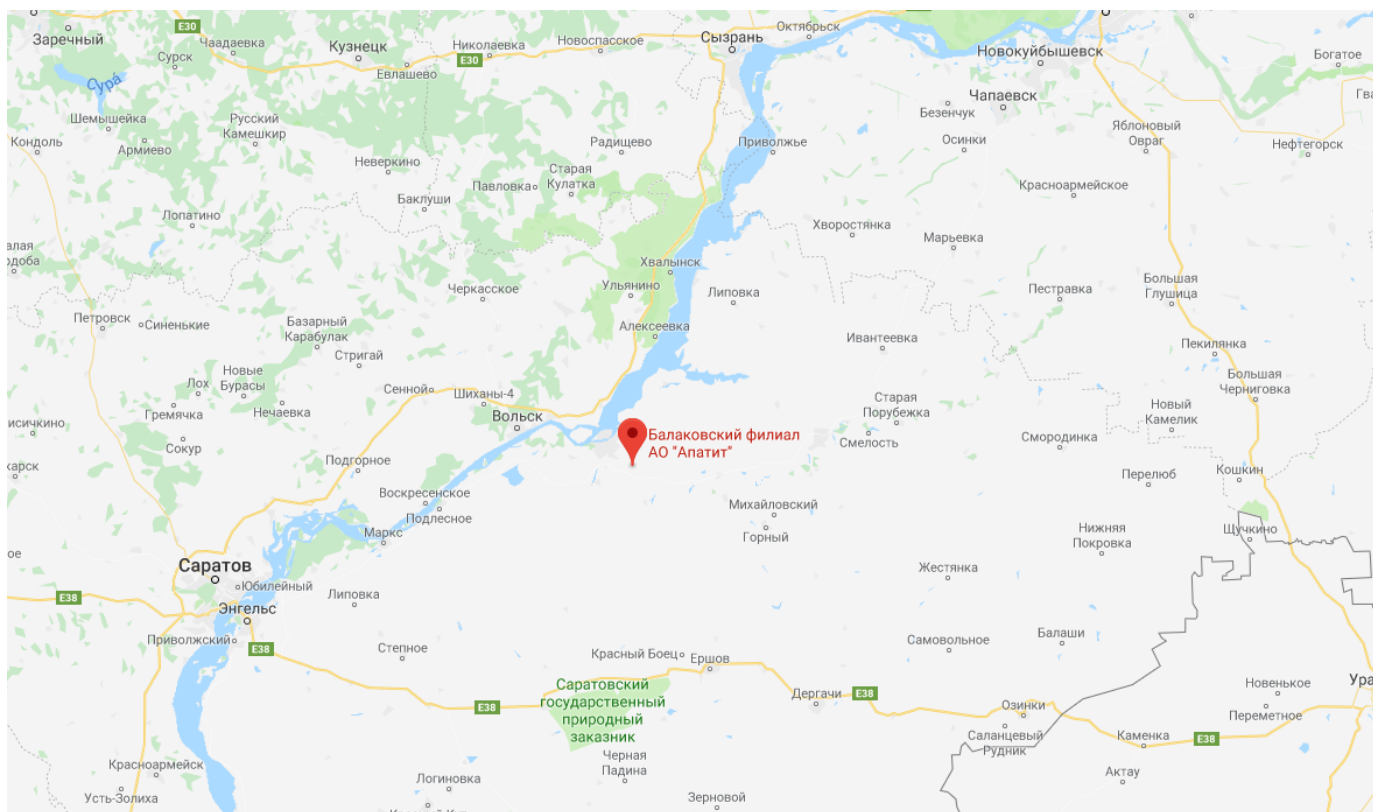
1. ПАТЕНТ НА БАЛАНСЕ ПРЕДПРИЯТИЯ - РФ № 2601962 (по заявке № 2015144548/03, дата подачи заявки 16.10.2015) «Способ получения гипсового вяжущего, модифицированное композиционное гипсовое вяжущее и способ его получения» .
2. ЗЕМЛЯ ПРОМЫШЛЕННОГО НАЗНАЧЕНИЯ – участок 50 Га примыкает к территории БФ АО «Апатит» (источник сырья фосфогипса).
3. ТЕХНОЛОГИЯ – разработано технологическое оборудование с применением энергосберегающих технологий и с минимальными выбросами в атмосферу фтор и фосфор содержащих соединений

2.2 МЕСТОНАХОЖДЕНИЕ ПРОЕКТА

Реализация проекта будет производиться в России , в г. Балаково Саратовской области на участке 50 га., который примыкает к территории БФ АО «Апатит» (источник сырья фосфогипса).



Рисунок 1. Местонахождение проекта на карте региона



Балаково — город в России, находящийся в юго-восточной европейской части России, административный центр Балаковского муниципального района Саратовской области. Образует одноимённое муниципальное образование город Балаково со статусом городского поселения как единственный населённый пункт в его составе.

Располагается на левом берегу реки Волга и острове (Жилгородок).

Единственный город пяти всесоюзных ударныхстроек СССР: Саратовская ГЭС, Балаковский завод волокнистых материалов, завод фосфорных удобрений, Саратовский оросительно-обводнительный канал, Балаковорезинотехника, Балаковская АЭС.

Население- 189 829 чел.



2.3 ОПИСАНИЕ ПРОДУКЦИИ

Результатом реализации Проекта будет являться фосфогипс дорожный для строительства оснований автомобильных дорог 1-5 категории.

Фосфогипс используется вместо щебня. Для сравнения – тонна фосфогипса стоит 18 копеек, а щебня – около 1000 рублей. Можно покрывать «фосфогипсовую подушку» слоем асфальта, получится обычная дорога. Применение фосфогипса в дорожном строительстве имеет все необходимые технические и методические документы.

В настоящее время по технологии строительства с использованием фосфогипса построены и используются ряд автодорог.



Строительство опытного участка дороги на федеральной трассе Сызрань-Саратов-Волгоград.

Планировка и уплотнение поверхности Приемка фосфогипса дорожного земляного полотна





Распределение фосфогипса дорожного



Разравнивание, планировка и уплотнение слоя фосфогипса дорожного



На уплотненный щебень наносится асфальтобетонная смесь



Участок дороги построен и эксплуатируется



Упрощенная технология строительства дорог

Подготовка основания для проведения работ



Разравнивание фосфогипса дорожного

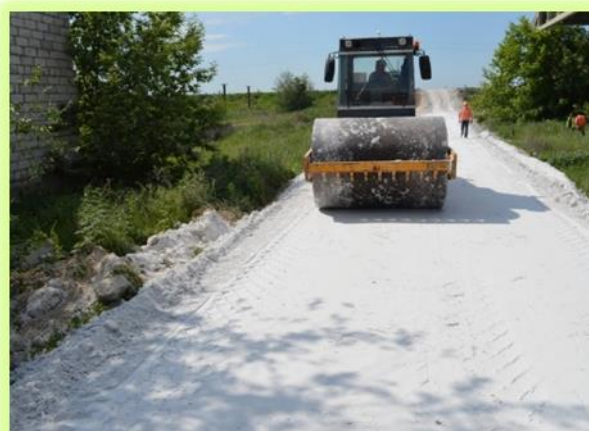




Планировка фосфогипса дорожного



Уплотнение слоя фосфогипса дорожного



Распределение и уплотнение щебня на слой фосфогипса



Дорога на территории предприятия готова к эксплуатации



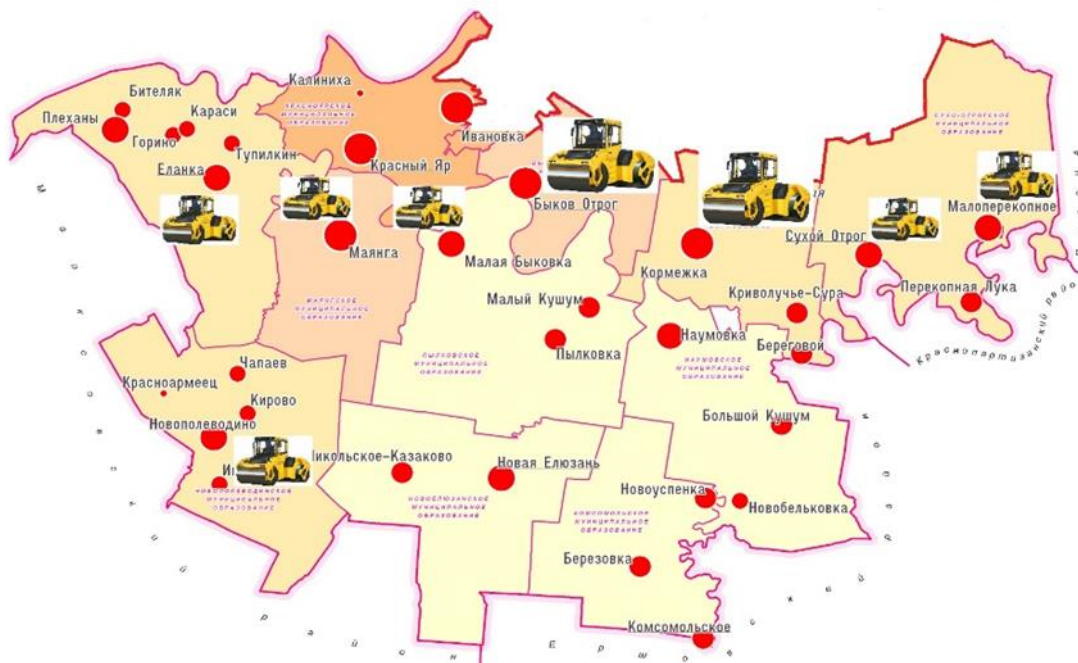
Преимущества фосфогипса дорожного

- Предел прочности превышает требования нормативов до 10 раз.
- Модуль упругости превышает требования нормативов в 2 раза.
- При строительстве дорог не требуется дренажный слой из песка.
- Материал эффективно работает в болотистых местностях.
- Не подвергается пучинистости в зимний период эксплуатации.
- Гарантийный срок эксплуатации основания дороги не менее 12 лет.

2.4 ПРИМЕНЕНИЕ ФОСФОГИПСА В ДОРОЖНОМ СТРОИТЕЛЬСТВЕ

Рисунок 2. География ремонта дорог при помощи гипса технического

Быково-Отрогское муниципальное образование



Наименование объекта	Год строительства	Период эксплуатации, год
Участок дороги с. Быков – Отрог - полигон ТБО (900 кв.м)	2008	11
Участок дороги к Сортовому заводу Балаково ПАО «Северсталь» (59 000 кв.м)	2013	6
Участок дороги с. Кормежка (9 000 кв.м)	2015	4
Участок дороги с. Маянга (2 000 кв.м)	2016	3
Опытно-эксплуатационные участки на территории БФ АО «Апатит» (20 000 кв.м)	2008	11
Региональная трасса Балаково – Ершов (80 000 кв.м)	2014	5
Федеральная трасса Сызрань – Саратов, км 83 – технологический съезд для большегрузного транспорта (2 500 кв.м)	2017	2
ИТОГО: 173 400 кв.м		



3 ОРГАНИЗАЦИОННЫЙ ПЛАН

3.1 ТЕКУЩЕЕ СОСТОЯНИЕ ПРОЕКТА.

На данном этапе реализации проекта:

- На основе научных изысканий получен патент на технологию;
- разработана технологическая линия;
- получен стандарт организации на фосфогипс дорожный для строительства дорожных одежд;
- земельный участок переведен в земли промышленности;
- определен поставщик оборудования. С поставщиком сырья заключен договор поставки на 7 лет с возможностью пролонгации;
- Имеется нормативная документация СТО на производство вяжущего «фосфогипс дорожный»;
- Пройдена экспертиза на материал

3.2 ПРАВОВЫЕ АСПЕКТЫ ПРОЕКТА

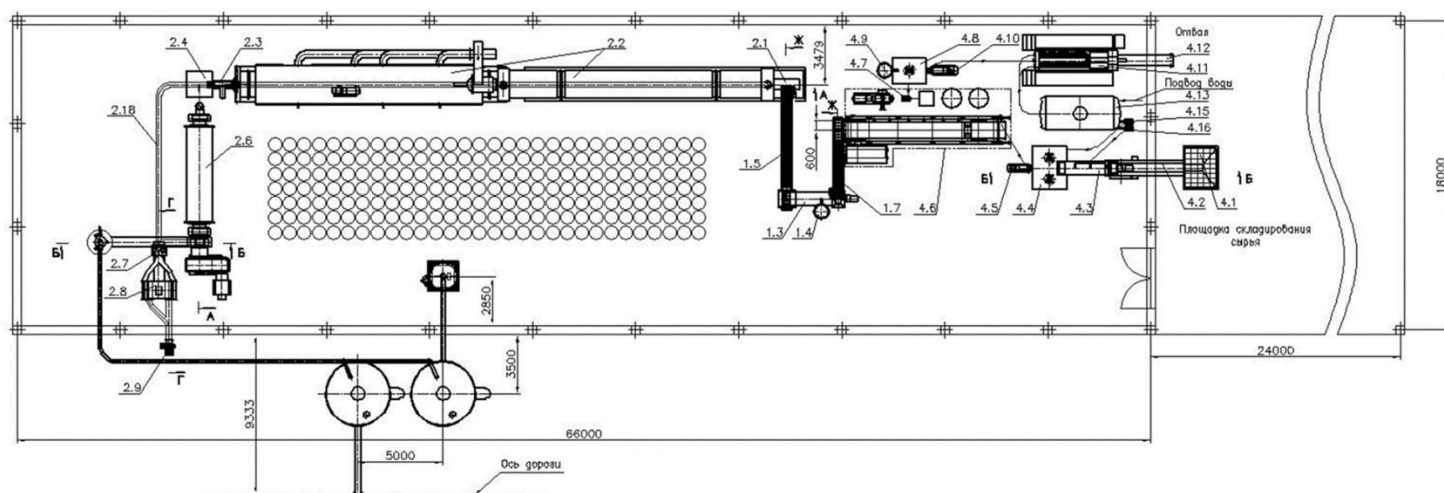
Соответствие Проекта действующему законодательству на разных стадиях его выполнения должна быть обеспечена следующими основными разрешительными документами:

- ✓ СТО на выпускаемую продукцию гипсовое вяжущее.
- ✓ Проектная документация предприятия.
- ✓ Утверждение проекта в РОСТЕХНАДЗОРЕ.
- ✓ Исследование эксплуатационных показателей гипсового вяжущего в аккредитованной лаборатории.
- ✓ Соответствие предприятия сертификату ISSO.
- ✓ Сертификат ТС на продукцию гипсовое вяжущее - ФБУЗ "Центр гигиены и эпидемиологии в городе Москве".
- ✓ Заключение аккредитованной лабораторией экологического надзора по выбросам в атмосферу.
- ✓ Другие документы

3.3 «ДОРОЖНАЯ» КАРТА ПРОЕКТА

ЭТАП №1 РАЗРАБОТКА

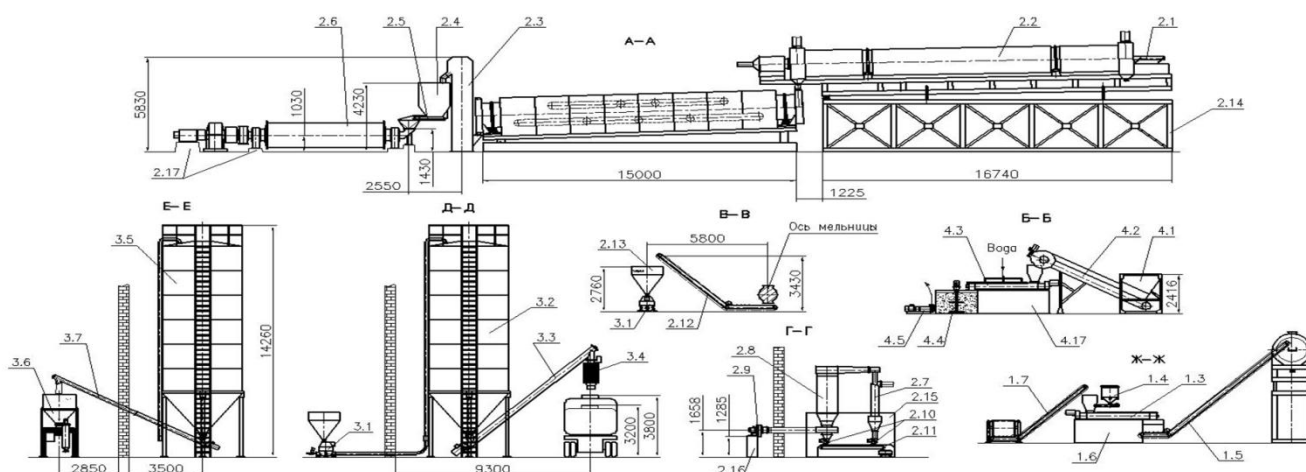
1. Две технологические схемы с подбором оборудования по производительности;
2. Планировка размещения оборудования;
3. Ориентировочное определение потребляемых энергоносителей (газ, электроэнергия).



ЭТАП №2 РАЗРАБОТКА

- Проект общей планировки технологической линии с указанием точек подключения электроэнергии, воды, воздуха, точек отбора пыли.
- Чертежи на металлоконструкции.
- Проект электрических сетей управления технологической линии.
- Уточненные требования к производственному помещению (общие габариты, фундаменты, габариты производственных, вспомогательных и складских помещений, требования по объемам электрической мощности, объемам воды, сжатого воздуха и количества отбираемой пыли).
- Полная спецификация на все оборудование и выполняемые работы с уточнением их стоимости.

ЭТАП №3 ИЗГОТОВЛЕНИЕ ОБОРУДОВАНИЯ



ЭТАП №4 ПОДГОТОВКА ИНФРАСТРУКТУРЫ ОПЫТНО -ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА

- ✓ Строительство производственного цеха .
- ✓ Строительство складских помещений .
- ✓ Строительство подъездных путей к производственному цеху.



- ✓ Ремонт или подвод энергетических сетей к производству и складу.
- ✓ Подвод газа к производственному цеху.
- ✓ Проведение работ по водообеспечению производства

ЭТАП №5 МОНТАЖ И ПУСКО-НАЛАДКА ОПЫТНО-ПРОМЫШЛЕННОГО ОБОРУДОВАНИЯ

3.4 ПЕРСОНАЛ. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ПРЕДПРИЯТИЯ

Организационная структура Предприятия будет складываться из потребности в персонале для обслуживания всех этапов жизненного цикла проекта.

Персонал будет сформирован из работников имеющих опыт работы в данном бизнесе. Условия труда соответствуют требованиям трудового законодательства.

Таблица 2. Штатное расписание предприятия

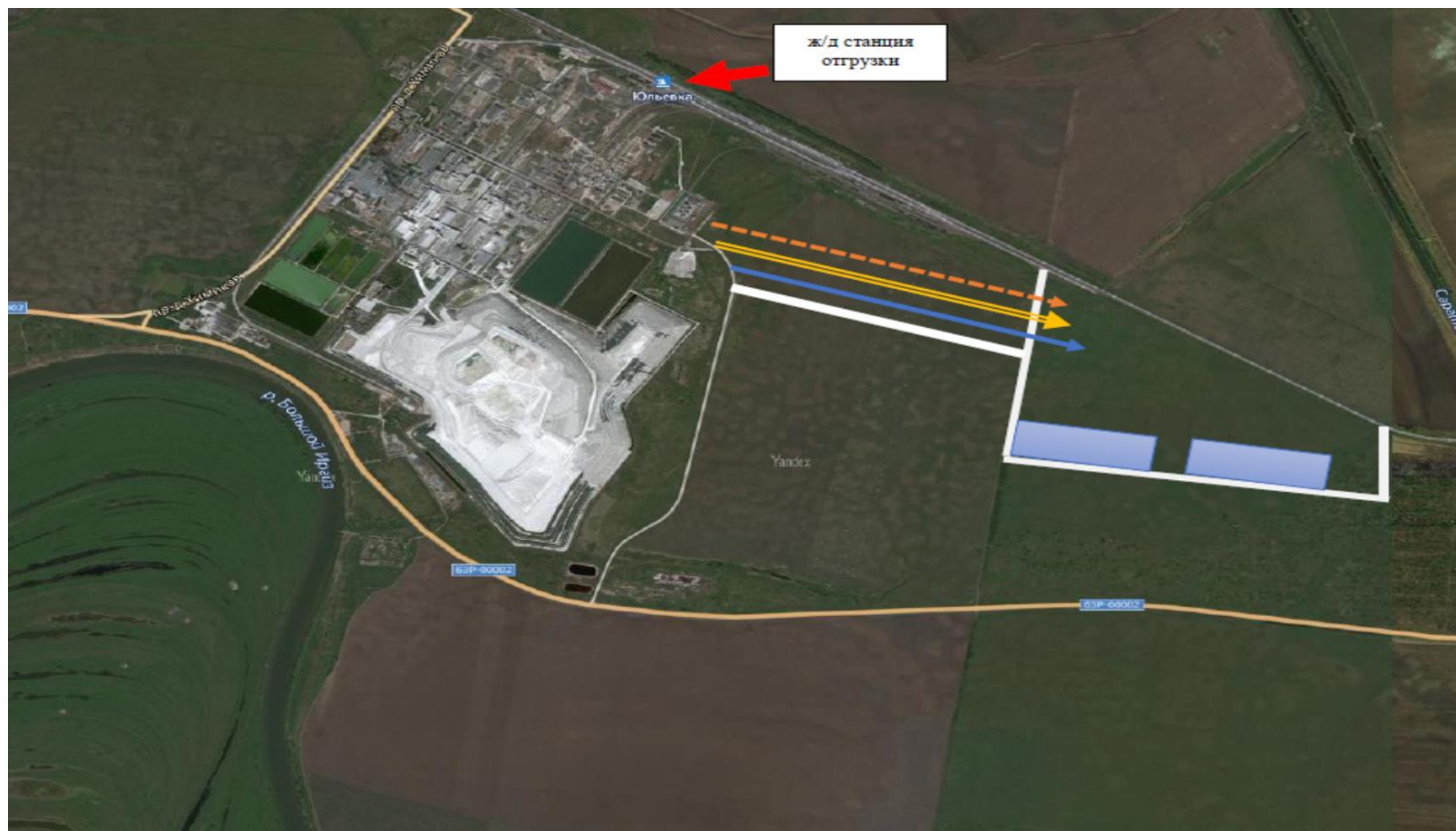
Наименование должности	Количество штатных единиц	Оклад в месяц, тыс. руб.	Итого ФОТ
Основной производственный персонал			
Энергетик	1	80	80
Главный технолог	1	60	60
Лаборант	2	25	50
Оператор производственных линий	16	35	560
Погрузчик сырья	12	30	360
Водитель доставки сырья	12	30	360
Водитель склада готовой продукции	12	30	360
Итого	56		1830
Вспомогательный производственный персонал			
Заведующий складом	2	30	60
Технический работник	2	30	60
Итого	4		120
Административный персонал			
Директор	1	200	200
Гл. бухгалтер	1	80	80
Главный инженер	1	180	180
Итого	3		460
Коммерческий персонал			
Коммерческий директор	1	130	130
Менеджер – дорожное направление	2	40	80
Итого	3		210
Всего ФОТ	66		2620



4 ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПЛАН

4.1 ПЛОЩАДКА ПРОЕКТА

Размещение производства предполагается на территории участка 50 га., который примыкает к территории БФ АО «Апатит» (источник сырья фосфогипса).



4.2 ОБЪЕМЫ ПРОИЗВОДСТВА

Закупаемое оборудование позволит выпускать 600 тыс. тонн фосфогипса в год (10 производственных линий). Первоначально планируется установить 2 экспериментальные линии и далее в течении года увеличить до 10 шт.

Таблица 3. План производства

Продукция	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022
Фосфогипс дорожный	30 000	30 000	30 000	30 000	150 000	150 000	150 000	150 000

Продукция	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024
Фосфогипс дорожный	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000

Продукция	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025	4 кв. 2025	1 кв. 2026	2 кв. 2026	ИТОГО
Фосфогипс дорожный	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000	3 120 000



5 ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН

5.1 ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ И ДОПУЩЕНИЯ

Исходные данные, использованные в настоящем бизнес-плане предоставлены Инициатором проекта, а также получены путем использования глобальной сети интернет с посещением сайтов, соответствующих тематике бизнес-плана.

- Срок проекта – 7 лет;
- Интервал планирования – квартал;
- Проект рассчитан в постоянных ценах;
- Проект рассчитан в рублевом исчислении,
- Ставка дисконтирования – 14,2%

Система налогообложения- общая. При расчетах были приняты следующие ставки налогов:

1. Налог на добавленную стоимость – 20%;
2. Налог на прибыль – 20%;
3. Налог на фонд оплаты труда – 30%;
4. НДФЛ – 13%;
5. Налог на имущество – 2,2%.

Реальные затраты на выплату налогов в настоящий момент оценить сложно, они будут зависеть от текущей налоговой политики государства и принятой на предприятии стратегии в области налогообложения.

Условия финансирования

Финансирование проекта предполагается за собственный счет. В настоящем бизнес плане использование каких либо кредитных средств не рассматривается.

Условия формирования оборотного капитала

Запасы сырья и материалов- 30 дней

Запасы готовой продукции- 15 дней



5.2 КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

Для реализации проекта планируется произвести строительно-монтажные работы, приобретение оборудования и проч. В таблице ниже приведены капитальные затраты проекта (тыс. руб.):

Таблица 4. Капитальные затраты проекта (тыс. руб.)

Статья затрат	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020
Здания и сооружения					
Проведение проектно изыскательских работ в полном объеме	6000	0	10000		
Разработка конструкторской документации на общую планировку линии.			1000	3000	
Строительство подъездных путей к заводу				5500	
Обустройство производственной территории				10000	
Строительство производственного здания				25000	25000
Строительство складских помещений				15000	15000
Строительство фундаментов для машин и оборудования				4000	2000
Ремонт или подвод энергетических сетей к производству и складу			5000		
Подвод газа к производственному цеху				9000	
Проведение работ по водообеспечению производства				3500	
Итого: здания и сооружения	6000	0	16000	75000	42000
Техника и оборудование					
Закупка технологического оборудования с учетом монтажа	100000			40000	
Доставка оборудования				3000	
Машины погрузки сырья				10000	
Машины доставки сырья				10000	
Погрузчики готовой продукции				7000	
Затраты на производственную лабораторию			2000		
Итого: техника и оборудование	100000	0	2000	70000	0
Всего капитальные:	106000	0	18000	145000	42000

Статья затрат	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	Итого
Здания и сооружения					
Проведение проектно изыскательских работ в полном объеме					16000
Разработка конструкторской документации на общую планировку линии.					4000
Строительство подъездных путей к заводу			2000		7500
Обустройство производственной территории			4000		14000
Строительство производственного здания		30000	50000	50000	180000
Строительство складских помещений			30000	30000	90000



Статья затрат	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	Итого
Строительство фундаментов для машин и оборудования			15000	10000	31000
Ремонт или подвод энергетических сетей к производству и складу		2000			7000
Подвод газа к производственному цеху					9000
Проведение работ по водообеспечению производства					3500
Итого: здания и сооружения	0	32000	101000	90000	362000
Техника и оборудование					
Закупка технологического оборудования с учетом монтажа	380000		180000		700000
Доставка оборудования			12000		15000
Машины погрузки сырья		20000			30000
Машины доставки сырья		20000			30000
Погрузчики готовой продукции		14000			21000
Затраты на производственную лабораторию					2000
Итого: техника и оборудование	380000	54000	192000	0	798000
Всего капитальные:	380000	86000	293000	90000	1160000

Капитальные затраты проекта составят 1 160 000 тыс. руб.

5.3 РАСЧЕТ ВЫРУЧКИ

Расчет выручки Предприятия осуществлялся с учетом цен продажи продукции - 1500 руб. за тонну и планируемого объема производства (реализации) продукции («Объемы производства»)

Таблица 5. Выручка Предприятия (тыс. руб.)

Продукция	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021
Фосфогипс дорожный	0	0	0	0	45 000	45 000	45 000

Продукция	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022	4 кв. 2022
Фосфогипс дорожный	45 000	225 000	225 000	225 000	225 000	225 000	225 000

Продукция	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024
Фосфогипс дорожный	225 000	225 000	225 000	225 000	225 000	225 000	225 000

Продукция	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025	4 кв. 2025	1 кв. 2026	2 кв. 2026	ИТОГО
Фосфогипс дорожный	225 000	225 000	225 000	225 000	225 000	225 000	225 000	4 680 000



5.4 ТЕКУЩИЕ (ЭКСПЛУАТАЦИОННЫЕ) РАСХОДЫ

Текущие затраты по проекту складываются из следующих основных статей:

Прямые производственные расходы:

- Затраты сырье, материалы - прямые затраты сырья и материалов (в т. ч., энергоносители) на 1 тн .готовой продукции.

Таблица 6. Расчет прямых затрат

Статья затрат	ед. изм.	цена ,тыс. руб.	Кол-во	Стоимость затрат, тыс. руб.
Фосфогипс	тонн	0,00018	1,3	0,000234
Газ	м3	0,0052	75	0,39
Эл.Энергия	Квт/ч	0,004	25	0,1
Итого				0,490234

- Фонд оплаты труда основного производственного персонала - согласно оклада по штатному расписанию
- Затраты на логистику-10 руб. на тонну производимой продукции

Общие производственные расходы:

- Фонд оплаты труда вспомогательного производственного персонала- согласно оклада по штатному расписанию
- Амортизация- линейная. Здания -20 лет, оборудования- 5 лет.
- Прочие общие производственные расходы-1500 тыс. руб. в квартал

Административные расходы:

- ✓ Фонд оплаты труда административного персонала- согласно оклада по штатному расписанию
- ✓ Административные расходы – 1500 тыс. руб. в квартал

Коммерческие расходы:

- Фонд оплаты труда коммерческого персонала- согласно оклада по штатному расписанию
- Коммерческие расходы (постоянные)-1 500 тыс. руб. в квартал

Текущие затраты по проекту приведены в Приложении 7,1. настоящего бизнес плана.



5.5 ИСТОЧНИКИ И УСЛОВИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ

Стоимость реализации проекта составляет 1 014 071 тыс. руб., при условии начала продаж в 5-м квартале реализации проекта.. Провести инвестиции планируется в течение первых 2-х лет реализации проекта.

Финансирование проекта предполагается за собственный счет. В настоящем бизнес плане использование каких либо кредитных средств не рассматривается.

Таблица 7. План финансирования проекта (тыс. руб.)

Статья	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	ИТОГО
Инвестиции в проект	107 860	2 340	20 340	147 340	25 102	364 286	71 065	275 738	1 014 071

Прогнозные данные по доходам и расходам проекта находятся в приложении в виде стандартных форм финансовой отчетности. В конце рассматриваемого периода накопленная сумма денежных средств составит 1 977 354 тыс. руб. По итогам 7 лет накопленная чистая прибыль нарастающим итогом составит 1 185 721 тыс. руб.

5.6 ОЦЕНКА ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА

5.6.1 Обоснование ставки дисконтирования

Ставка дисконтирования (%) – ставка сравнения (норма дисконта), по которой производится дисконтирование денежных потоков. Соответствует процентной ставке, отражающей альтернативную доходность, или стоимость капитала. Дисконтирование – операция расчета современной ценности денежных сумм, относящихся к будущим периодам времени.

Ставка дисконтирования в настоящем проекте рассчитывалась на основании принятой методики.

Безрисковая ставка компенсирует стоимость денег во времени при практически нулевом уровне риска. Обычно под безрисковой ставкой понимают норму сложного процента, которую в виде прибыли можно получить при вложении денег в абсолютно надежные финансовые активы.

Размер безрисковой ставки оценивается по ставке доходности самых надежных ценных бумаг. По оценкам специалистов, к таким бумагам на сегодняшний день, можно отнести государственные облигации внутреннего облигационного займа РФ с погашением в 2028 году (Россия-2028). Доходность которых на сегодняшний день составляет 3,4 %. Источник информации: сайт RUSBONDS группы Интерфакс (<http://www.rusbonds.ru/cmngos.asp>):



Таблица 8. Доходность государственных облигаций (%)

Доходность ОВВЗ и еврооблигаций РФ			
Выпуск	Доход-ть	+/-	Дата
Россия-2030	2,8170	+0,03	20.09.19
Россия-2028	3,4060	0	20.09.19
Россия-2020	1,9310	-0,17	20.09.19
Россия-2022	2,3720	0	20.09.19
Россия-2042	4,0810	0	20.09.19
Россия-2020-EUR	-0,1550	0	20.09.19
Россия-2023	2,4070	0	20.09.19
Россия-2043	4,1320	0	20.09.19

Период погашения данных облигаций наиболее близок к длительности проекта. Номинальная безрисковая ставка составила 3,4 %. Кроме того, при расчете ставки дисконтирования необходимо учесть так называемую «премию за риск».

Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов рекомендуют учитывать три типа риска:

- ✓ страновой риск;
- ✓ риск ненадежности участников проекта;
- ✓ риск неполучения предусмотренных проектом доходов.

Таблица 9. Расчет ставки дисконтирования, %

ПОКАЗАТЕЛЬ	УРОВЕНЬ
Номинальная безрисковая ставка	3,4
Страновой риск, в том числе:	6,8
социально-политический	2,8
внутриэкономический	2
внешнеэкономический	2
Ненадежность участников проекта	2
Риск недополучения доходов	2
Ставка дисконта	14,2

Таким образом, размер ставки дисконтирования, принятой в расчетах проекта, составил 14,2 %.



5.6.2 Показатели рентабельности проекта

Таблица 10. Показатели финансовой состоятельности

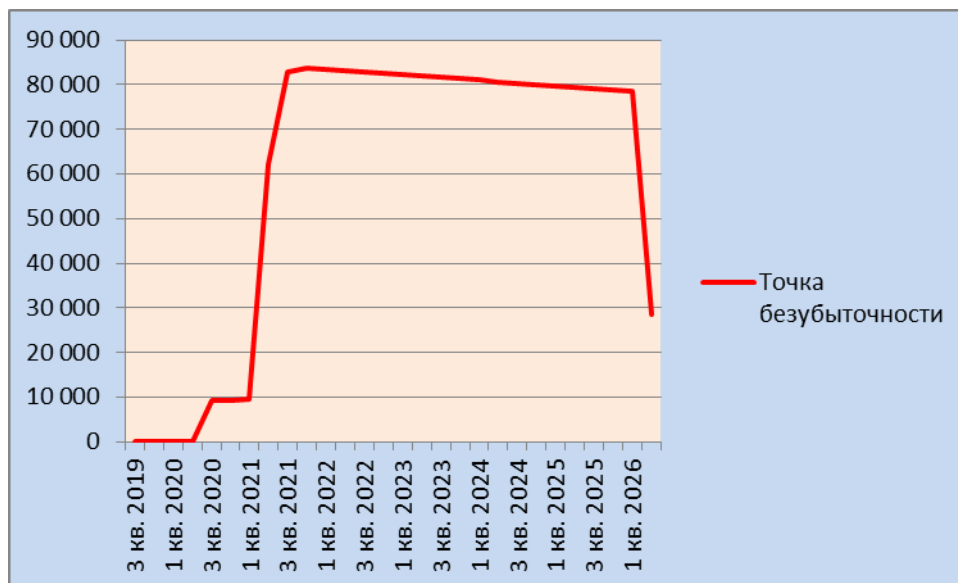
Показатель	ед. изм.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Рентабельность активов	%	5,5%	10,6%	17,6%
Рентабельность собственного капитала	%	5,6%	10,7%	17,7%
Рентабельность внеоборотных активов	%	6,8%	13,3%	28,5%
Прямые расходы к выручке от реализации	%	41,8%	72,3%	57,8%
Прибыльность продаж	%	42,7%	14,2%	29,7%
Доля постоянных затрат	%	66,5%	51,2%	46,9%
Точка безубыточности	тыс. руб.	9 200	59 595	82 982
"Запас прочности"	%	75,5%	29,9%	55,7%
Рентабельность по EBITDA	%	1%	78%	91%
Рентабельность по EBIT	%	1%	46%	59%
Рентабельность по чистой прибыли	%	-7%	36%	47%
Чистый оборотный капитал	тыс. руб.	57 521	198 316	521 898

Показатель	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.
Рентабельность активов	15,0%	13,1%	11,7%	13,1%
Рентабельность собственного капитала	15,2%	13,3%	11,9%	13,3%
Рентабельность внеоборотных активов	35,5%	47,0%	68,7%	121,7%
Прямые расходы к выручке от реализации	57,8%	57,8%	57,8%	48,9%
Прибыльность продаж	30,1%	30,4%	30,8%	38,1%
Доля постоянных затрат	46,6%	46,2%	45,8%	34,4%
Точка безубыточности	81 760	80 538	79 316	53 525
"Запас прочности"	56,4%	57,0%	57,7%	71,5%
Рентабельность по EBITDA	92%	93%	95%	115%
Рентабельность по EBIT	60%	61%	62%	97%
Рентабельность по чистой прибыли	48%	49%	50%	77%
Чистый оборотный капитал	894 530	1 269 769	1 647 614	1 929 265

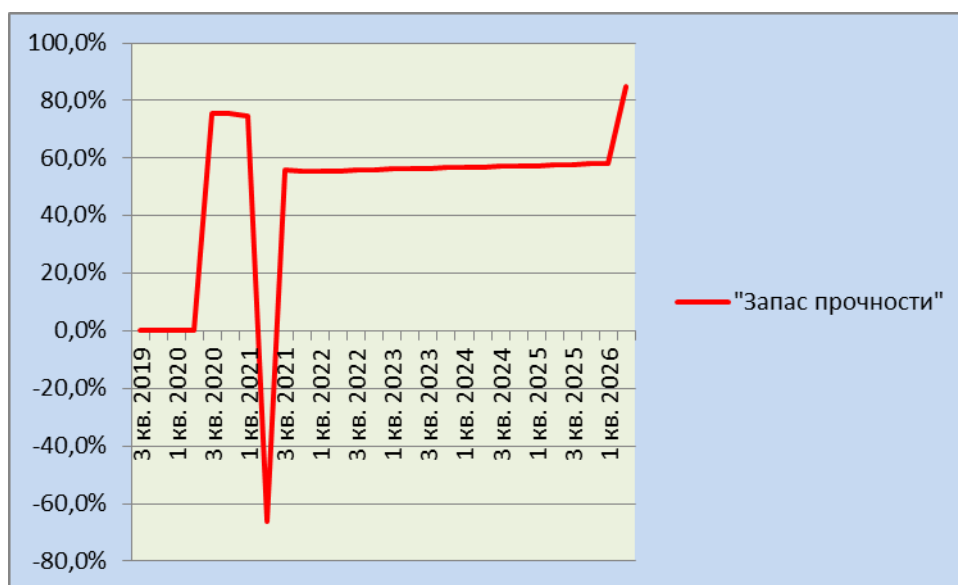
Как показал расчет показатели рентабельности будут иметь достаточно высокий уровень.

Краткие пояснения по показателям рентабельности

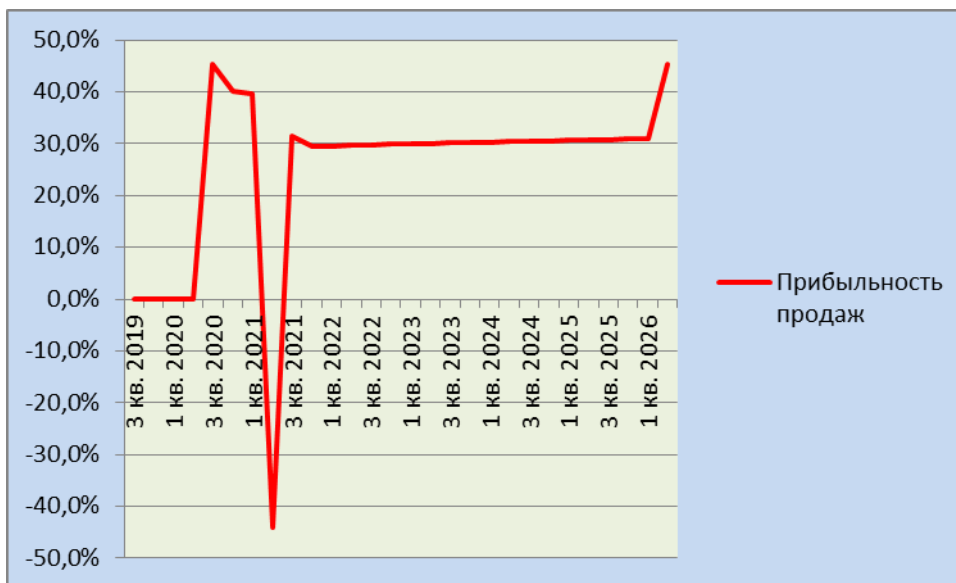
Точка безубыточности - минимальный уровень производства, при котором величина выручки от реализации произведенного продукта, услуг равна издержкам производства и обращения этого продукта. Чтобы получать прибыль, фирма должна производить количество продукта, иметь объем деятельности, превышающие величину, соответствующую точке безубыточности. Если же объем ниже соответствующего этой точке, деятельность становится убыточной.



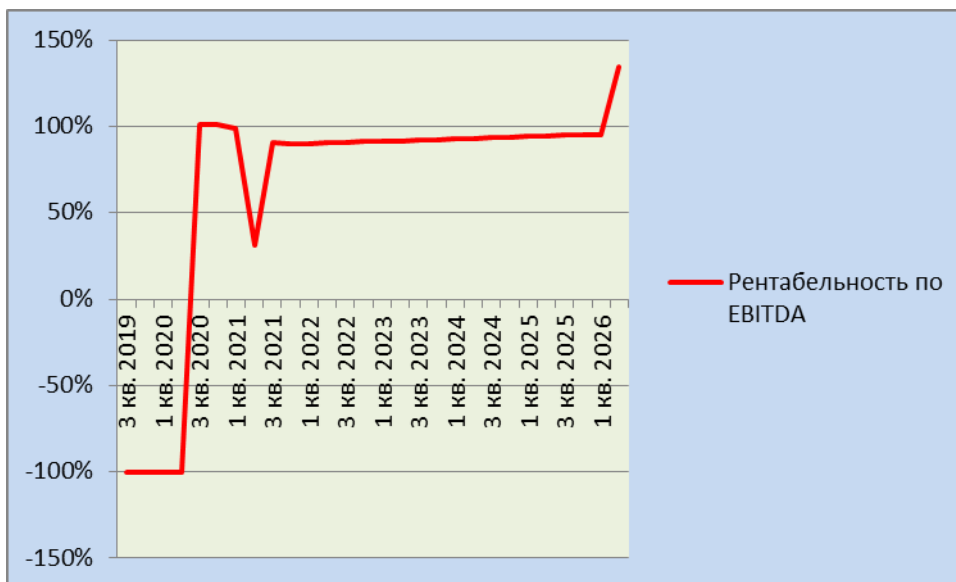
Запас прочности - разность между фактическим объемом выпуска и объемом выпуска в точке безубыточности. Часто рассчитывают процентное отношение запаса финансовой прочности к фактическому объему. Эта величина показывает на сколько процентов может снизиться объем реализации, чтобы предприятию удалось избежать убытка.



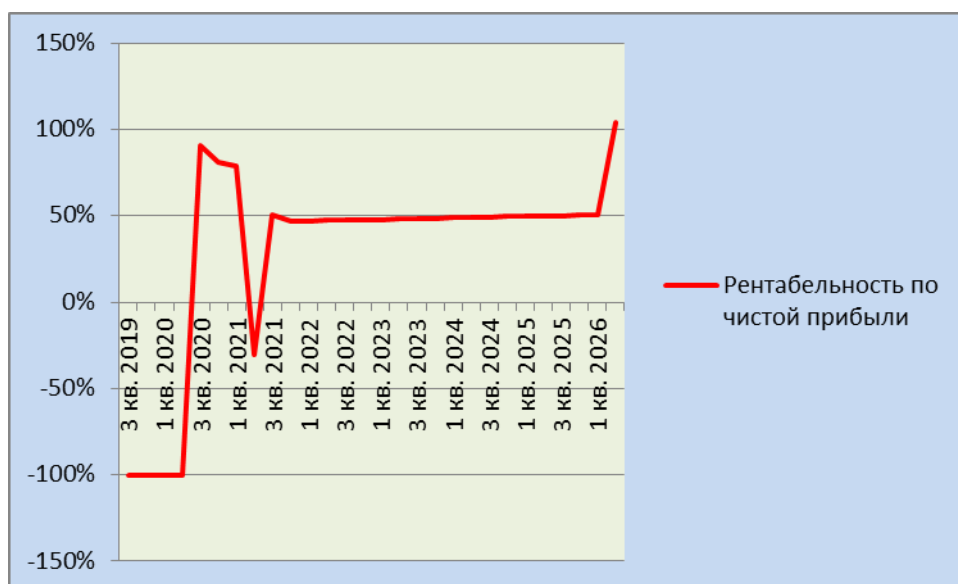
Прибыльность продаж - характеризует эффективность текущих операций и рассчитывается в модели как отношение чистой прибыли к выручке от реализации. Этот показатель не имеет непосредственного отношения к оценке эффективности инвестиций, однако является весьма полезным измерителем конкурентоспособности проектной продукции.



Рентабельность по EBITDA. Показатель EBITDA используется для долгосрочной оценки эффективности операций компании. Он представляет прибыль компании освобожденную от влияния налогового окружения и способов финансирования, а также от влияния организации учета (в части амортизации). Это позволяет успешно сравнивать отчетность различных компаний, а также эффективность работы компании в разные периоды. Несмотря на то, что непосредственно в расчетах финансовых коэффициентов EBITDA используется не часто, в качестве самостоятельного параметра он широко распространен.



Рентабельность по чистой прибыли - отношение общей суммы прибыли к издержкам производства и реализации продукции. Показывает результативность текущих затрат.



5.6.3 Показатели эффективности проекта

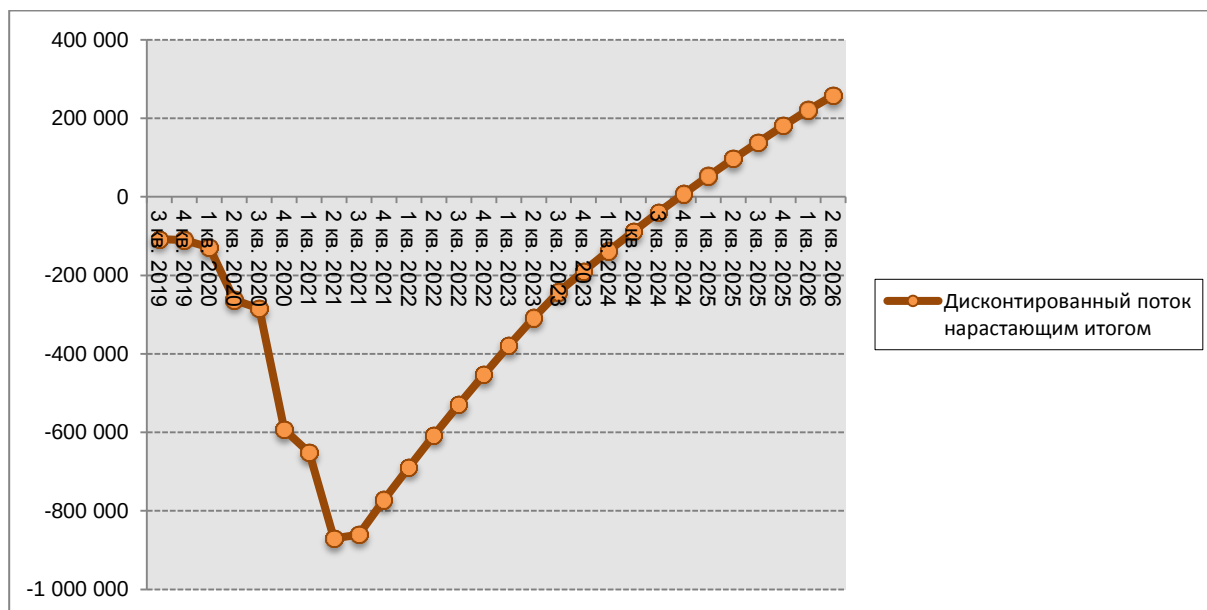
Экономическая эффективность проекта рассчитывалась с применением ставки дисконтирования – 14,2%. Горизонт планирования – 7 лет. Шаг планирования – 1 квартал. Настоящий бизнес план рассматривает продажи фосфогипса по цене 1,5 тыс. руб. за тонну, но в финансовой модели, которая является неотъемлемой частью бизнес плана, также рассматриваются продажи по 1,35 тыс. руб. (пессимистический вариант) и по 2 тыс. руб. (оптимистический вариант).

Таблица 11. Показатели эффективности проекта

Показатели	ЕД. ИЗМ.	ПОКАЗАТЕЛЬ		
		Цена продажи 1,35 тыс. руб.	Цена продажи 1,5 тыс. руб.	Цена продажи 2 тыс. руб.
Необходимость в инвестициях	тыс. руб.	1034429	1014071	969071
Простой срок окупаемости	лет	4,95	4,44	3,49
Чистая приведенная стоимость (NPV)	тыс. руб.	70 008	257820	879824
Дисконтированный срок окупаемости (PBP)	лет	6,46	5,46	3,92
Внутренняя норма рентабельности (IRR)	%	17,2%	24,9%	48,6%
Норма доходности дисконтированных затрат (PI)	раз	1,08	1,40	2,16
Суммарная чистая прибыль	тыс. руб.	873 721	1 185 721	2 225 721
Суммарный денежный поток	тыс. руб.	1 680 712	1 977 354	2 929 244



график 1. Окупаемость проекта (для полных инвестиционных затрат),
тыс. руб.



Эффективность проекта оценивается как средняя для данного уровня инвестиций и аналогичных проектов.

Ставка дисконтирования - это та норма доходности (в %), которую необходимо получить инвестору на вложенный капитал. Т.е. проект является привлекательным для инвестора, если его норма доходности превышает **ставку дисконтирования** для любого другого способа вложения капитала с аналогичным риском.

Кроме того, в расчетах использованы следующие показатели эффективности:

Простой срок окупаемости (PBP) - продолжительность периода от начального момента до момента окупаемости. Начальным моментом обычно является начало операционной деятельности.

Чистая приведенная стоимость (NPV) - показывает величину денежных средств, которую инвестор ожидает получить от проекта, после того, как денежные притоки окупят его первоначальные инвестиционные затраты и периодические денежные оттоки, связанные с осуществлением проекта.

Дисконтированный срок окупаемости (DPBP) - это продолжительность периода от начального момента до момента окупаемости проекта с учетом дисконтирования.

Внутренняя норма доходности (IRR) - это процентная ставка, при которой чистая приведенная стоимость равна 0.

Норма доходности дисконтированных затрат (PI) - отношение суммы дисконтированных денежных притоков к сумме дисконтированных денежных оттоков.



6 ОЦЕНКА РИСКОВ

В данном разделе проводится качественный анализ рисков проекта, и даются общие рекомендации относительно методов борьбы с ними.

Риски, связанные с реализацией настоящего проекта, можно разделить на несколько категорий.

6.1.1 Неспецифические риски

К первой группе относятся неспецифические риски, т.е. прямо или косвенно угрожающие практически любому проекту. В этой категории можно выделить макроэкономические риски (ухудшение экономической ситуации в стране, колебания курсов валют и т.д.), административные риски (изменения правил согласования, налогового законодательства и пр.), а также возникновение форс-мажорных обстоятельств. Подробно рассматривать данную группу рисков не имеет смысла, поскольку снизить их вероятность практически невозможно.

Основным методом борьбы с неспецифическими рисками является страхование проекта. Кроме того, частичной защитой от угроз данной категории будет являться гибкость и мобильность компании, позволяющие быстро реагировать на изменения и оперативно перестраиваться.

6.1.2 Организационные риски

Среди рисков второй группы можно выделить следующие:

№	Описание	Степень угрозы	Методы борьбы
Увеличение сроков реализации проекта по организационным причинам			
1	Некоторые риски проекта демонстрируют положительную зависимость от времени, данная угроза требует особого внимания, т.к. затягивание сроков реализации проекта увеличивает другие риски (например, маркетинговые).	Вероятность данного риска находится в прямой зависимости от организационных усилий по реализации проекта.	Минимизировать данную угрозу можно путем разработки подробного календарного плана и строгого следования правилам проджект-менеджмента.
Возникновение непредвиденных технологических трудностей			
2	При реализации практически любого проекта есть вероятность появления непредвиденных проблем технического характера.	Вероятность возникновения технологических сложностей существуют, но не очень велика, поскольку техническая сторона проекта детально проработана его инициатором.	Минимизировать данную угрозу можно путем найма консультантов, специалистов высокого уровня.
Нарушение договоренностей со стороны внешних участников проекта			



3	К данной группе относятся такие риски, как изменение условий так например стоимости и сроков поставки оборудования, условий финансирования и пр. могут привести к серьезным проблемам на стадии реализации проекта.	Вероятность нарушения договоренностей со стороны внешних участников проекта невысока, поскольку со многими из них уже налажены партнерские отношения и установлены личные связи.	Для минимизации данных угроз необходимо четко прописывать обязательства сторон и юридически оформлять все договоренности.
---	---	--	---

6.1.3 Маркетинговые риски

К третьей категории относятся маркетинговые риски, связанные с возможным негативным влиянием рыночного окружения и концептуальными маркетинговыми просчетами проекта.

Среди маркетинговых рисков можно выделить следующие:

№	Описание	Степень угрозы	Методы борьбы
Риски, связанные с действиями конкурентов. Расчет показателей проекта проводился исходя из допущения, что конкурентная ситуация в ближайшее время принципиально не изменится. Если же действия конкурентов будут активными, это может негативно отразиться на перспективах проекта.			
1	Выход на рынок новых игроков.	Вероятность данного риска существует, поскольку благоприятная рыночная конъюнктура будет привлекать на рынок новых игроков. Сдерживающим фактором является высокая инвестиционная стоимость и тем что предложить цены еще более низкие чем у Инициатора вряд ли возможно.	Выходящие на рынок компании, смогут конкурировать с настоящим проектом. Минимизация риска, как собственно и идея проекта, это, успеть занять свою нишу. При достаточной насыщенности рынка, нет мотивации создавать новые компании.
Переоценка Плана продаж Финансовые показатели проекта довольно сильно зависят от сроков и объемов реализации. К невыполнению плана продаж может привести переоценка востребованности продукции проекта на рынке, пробелы в маркетинге.			
2	Переоценка спроса	Вероятность низка, поскольку проект планируется на базе конкретных потребностей и заказов существующих потенциальных покупателей.	Тем не менее, снизить последствия переоценки спроса можно с помощью налаживания эффективных каналов продаж, проведения продуманной маркетинговой стратегии.



3	Неэффективность программы продвижения	Вероятность этого риска низка, поскольку заниматься продвижением продукции будут менеджеры, имеющие большой опыт продвижения на рынке.	Основным методом снижения данного риска является проведение дополнительных маркетинговых исследований и привлечение к проекту опытных специалистов для разработки и реализации маркетинговых мероприятий.
---	---------------------------------------	--	---

Из всего вышесказанного можно сделать следующий вывод: риски, связанные с реализацией проекта, не существенные, и большинство из них можно минимизировать с помощью грамотного управления.

6.2 КОЛИЧЕСТВЕННЫЙ АНАЛИЗ

Это стандартный метод количественного анализа, который заключается в изменении значений критических параметров (в нашем случае физического объема продаж, цены реализации продукта, общая величина инвестиций), подстановке их в финансовую модель проекта и расчете показателей эффективности проекта при каждом таком изменении. Такой расчет проводится для всех критических факторов проекта. Степень их воздействия на итоговую эффективность проекта удобнее показать на графиках

В таблице 12 представлен анализ чувствительности. Было рассчитано влияние исходных показателей на основные результирующие показатели характеризующий эффективность проекта – NPV для полных инвестиционных затрат и дисконтируемый срок окупаемости проекта.

Для анализа чувствительности для всех показателей был принят диапазон от 85% до 115%, с шагом изменений 5%.

Проект показывает высокий уровень чувствительности к исходным показателям.

Таблица 12. Анализ чувствительности

ПОКАЗАТЕЛЬ	85%	90%	95%	100%	105%	110%	115%
NPV для полных инвестиционных затрат							
Цена продажи	-24288	70008	164011	257820	351438	444894	538245
Объем реализации (в единицах продукции)	73701	135168	196546	257820	319001	380183	441201
Общая величина инвестиций	379773	339246	298538	257820	217020	176116	135211
Суммарная чистая прибыль							
Цена продажи	717721	873721	1029721	1185721	1341721	1497721	1653721
Объем реализации (в единицах продукции)	873794	977769	1081745	1185721	1289696	1393672	1497648
Общая величина инвестиций	1282125	1249990	1217855	1185721	1153586	1121451	1089316



Диаграмма чувствительности NPV для полных инвестиционных затрат.

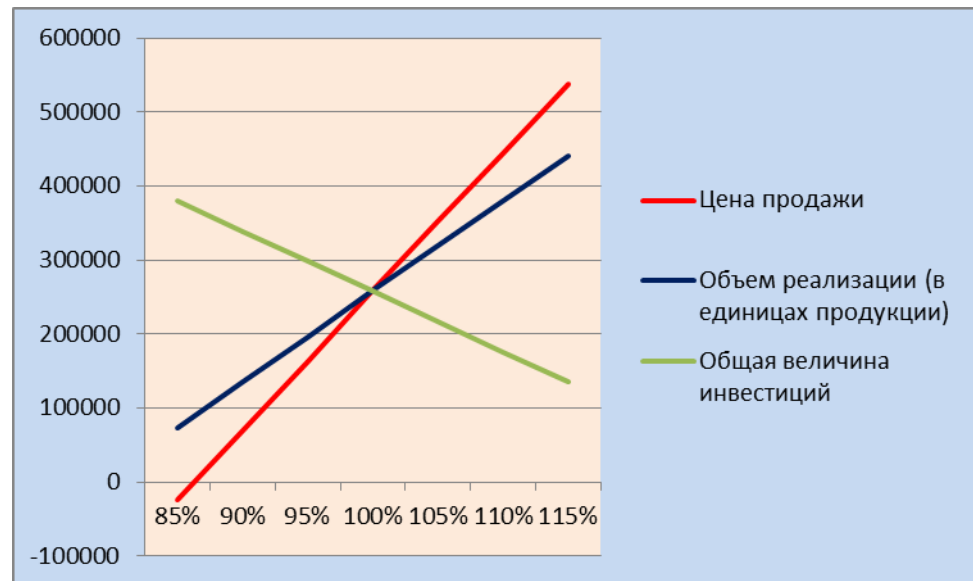
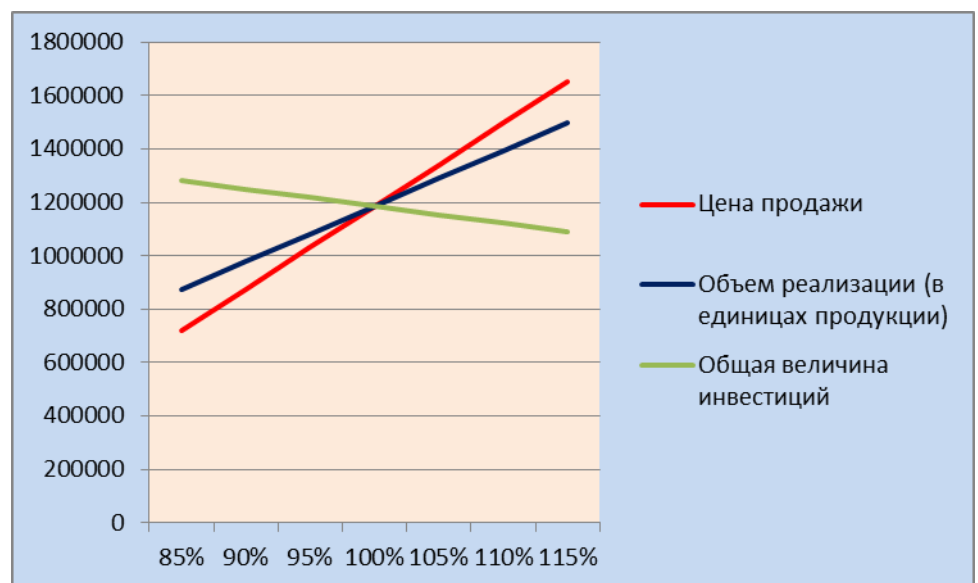


Диаграмма чувствительности NPV для суммарной чистой прибыли





7 ПРИЛОЖЕНИЯ

**ПРОГНОЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ****7.1 ТЕКУЩИЕ ЗАТРАТЫ ПО ПРОЕКТУ**

Статья	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	5 кв.	6 кв.	7 кв.	8 кв.	9 кв.	10 кв.
Прямые производственные расходы										
Расходы на материалы и комплектующие	0	0	0	0	14 707	14 707	14 707	14 707	73 535	73 535
Прочие переменные затраты	0	0	0	0	300	300	300	300	1 500	1 500
Зарплата основного производственного персонала	420	420	420	420	2 070	2 070	2 070	2 070	5 490	5 490
ЕСН на зарплату основного произв. персонала	126	126	126	126	621	621	621	621	1 647	1 647
Общие производственные расходы										
Зарплата вспомогательного произв. персонала	0	0	0	0	180	180	360	360	360	360
ЕСН на зарплату вспомогательного произв. персонал	0	0	0	0	54	54	108	108	108	108
Амортизация	0	0	0	0	0	0	0	33 250	37 021	37 021
<i>общие производственные расходы</i>	0	0	0	0	300	300	300	300	1 500	1 500
Административные расходы										
Зарплата административного персонала	1 380	1 380	1 380	1 380	1 380	1 380	1 380	1 380	1 380	1 380
ЕСН на зарплату административного персонала	414	414	414	414	414	414	414	414	414	414
<i>Административные расходы</i>	0	0	0	0	300	300	300	300	1 500	1 500
Коммерческие расходы										
Зарплата коммерческого персонала	0	0	0	0	510	510	510	630	630	630
<i>Коммерческие расходы</i>	0	0	0	0	300	300	300	300	1 500	1 500
= Итого: затраты в отчете о прибылях и убытках	2 340	2 340	2 340	2 340	18 638	18 638	18 872	52 278	113 518	113 518
= Итого: оплата текущих расходов	2 340	2 340	2 340	2 340	21 289	21 289	21 523	21 679	89 753	89 753



Статья	11 кв.	12 кв.	13 кв.	14 кв.	15 кв.	16 кв.	17 кв.	18 кв.	19 кв.	20 кв.
Прямые производственные расходы										
Расходы на материалы и комплектующие	73 535	73 535	73 535	73 535	73 535	73 535	73 535	73 535	73 535	73 535
Прочие переменные затраты	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500
Зарплата основного производственного персонала	5 490	5 490	5 490	5 490	5 490	5 490	5 490	5 490	5 490	5 490
ЕСН на зарплату основного произв. персонала	1 647	1 647	1 647	1 647	1 647	1 647	1 647	1 647	1 647	1 647
Общие производственные расходы										
Зарплата вспомогательного произв. персонала	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
ЕСН на зарплату вспомогательного произв. персонал	108	108	108	108	108	108	108	108	108	108
Амортизация	37 021	37 021	37 021	37 021	37 021	37 021	37 021	37 021	37 021	37 021
<i>общие производственные расходы</i>	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500
Административные расходы										
Зарплата административного персонала	1 380	1 380	1 380	1 380	1 380	1 380	1 380	1 380	1 380	1 380
ЕСН на зарплату административного персонала	414	414	414	414	414	414	414	414	414	414
<i>Административные расходы</i>	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500
Коммерческие расходы										
Зарплата коммерческого персонала	630	630	630	630	630	630	630	630	630	630
<i>Коммерческие расходы</i>	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500
= Итого: затраты в отчете о прибылях и убытках	113 518	113 518	113 518	113 518	113 518	113 518	113 518	113 518	113 518	113 518
= Итого: оплата текущих расходов	89 753	89 753	89 753	89 753	89 753	89 753	89 753	89 753	89 753	89 753



Статья	21 кв.	22 кв.	23 кв.	24 кв.	25 кв.	26 кв.	27 кв.	28 кв.	ИТОГО
Прямые производственные расходы									
Расходы на материалы и комплектующие	73 535	73 535	73 535	73 535	73 535	73 535	73 535	73 535	1 529 530
Прочие переменные затраты	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	31 200
Зарплата основного производственного персонала	5 490	5 490	5 490	5 490	5 490	5 490	5 490	5 490	119 760
ЕСН на зарплату основного произв. персонала	1 647	1 647	1 647	1 647	1 647	1 647	1 647	1 647	35 928
Общие производственные расходы									
Зарплата вспомогательного произв. персонала	360	360	360	360	360	360	360	360	8 280
ЕСН на зарплату вспомогательного произв. персонал	108	108	108	108	108	108	108	108	2 484
Амортизация	37 021	37 021	37 021	37 021	37 021	37 021	37 021	3 771	740 417
<i>общие производственные расходы</i>	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	31 200
Административные расходы									
Зарплата административного персонала	1 380	1 380	1 380	1 380	1 380	1 380	1 380	1 380	38 640
ЕСН на зарплату административного персонала	414	414	414	414	414	414	414	414	11 592
<i>Административные расходы</i>	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	31 200
Коммерческие расходы									
Зарплата коммерческого персонала	630	630	630	630	630	630	630	630	14 760
<i>Коммерческие расходы</i>	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	31 200
= Итого: затраты в отчете о прибылях и убытках	113 518	113 518	113 518	113 518	113 518	113 518	113 518	80 268	2 354 897
= Итого: оплата текущих расходов	89 753	89 753	89 753	89 753	89 753	89 753	89 753	89 753	1 890 202



7.2 ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

Статья	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	5 кв.	6 кв.	7 кв.	8 кв.	9 кв.	10 кв.
Выручка (нетто)	0	0	0	0	37 500	37 500	37 500	37 500	187 500	187 500
Себестоимость	546	546	546	546	15 681	15 681	15 915	49 165	108 405	108 405
в том числе										
Сырье и материалы	0	0	0	0	12 256	12 256	12 256	12 256	61 279	61 279
Прочие переменные расходы	0	0	0	0	250	250	250	250	1 250	1 250
Оплата производственного персонала	546	546	546	546	2 925	2 925	3 159	3 159	7 605	7 605
Прочие производственные расходы	0	0	0	0	250	250	250	250	1 250	1 250
Амортизация	0	0	0	0	0	0	0	33 250	37 021	37 021
Валовая прибыль	-546	-546	-546	-546	21 819	21 819	21 585	-11 665	79 095	79 095
Оплата административного и коммерческого персо	1 794	1 794	1 794	1 794	2 457	2 457	2 457	2 613	2 613	2 613
Административные расходы	0	0	0	0	250	250	250	250	1 250	1 250
Коммерческие расходы	0	0	0	0	250	250	250	250	1 250	1 250
Налоги, кроме налога на прибыль	0	0	0	0	0	0	0	1 737	4 202	4 828
Прибыль (убыток) от операционной деятельнос	-2 340	-2 340	-2 340	-2 340	18 862	18 862	18 628	-16 515	69 780	69 154
Прибыль до налогообложения	-2 340	-2 340	-2 340	-2 340	18 862	18 862	18 628	-16 515	69 780	69 154
Налог на прибыль	0	0	0	0	1 900	3 772	3 726	0	10 653	13 831
Чистая прибыль (убыток)	-2 340	-2 340	-2 340	-2 340	16 962	15 090	14 903	-16 515	59 127	55 323

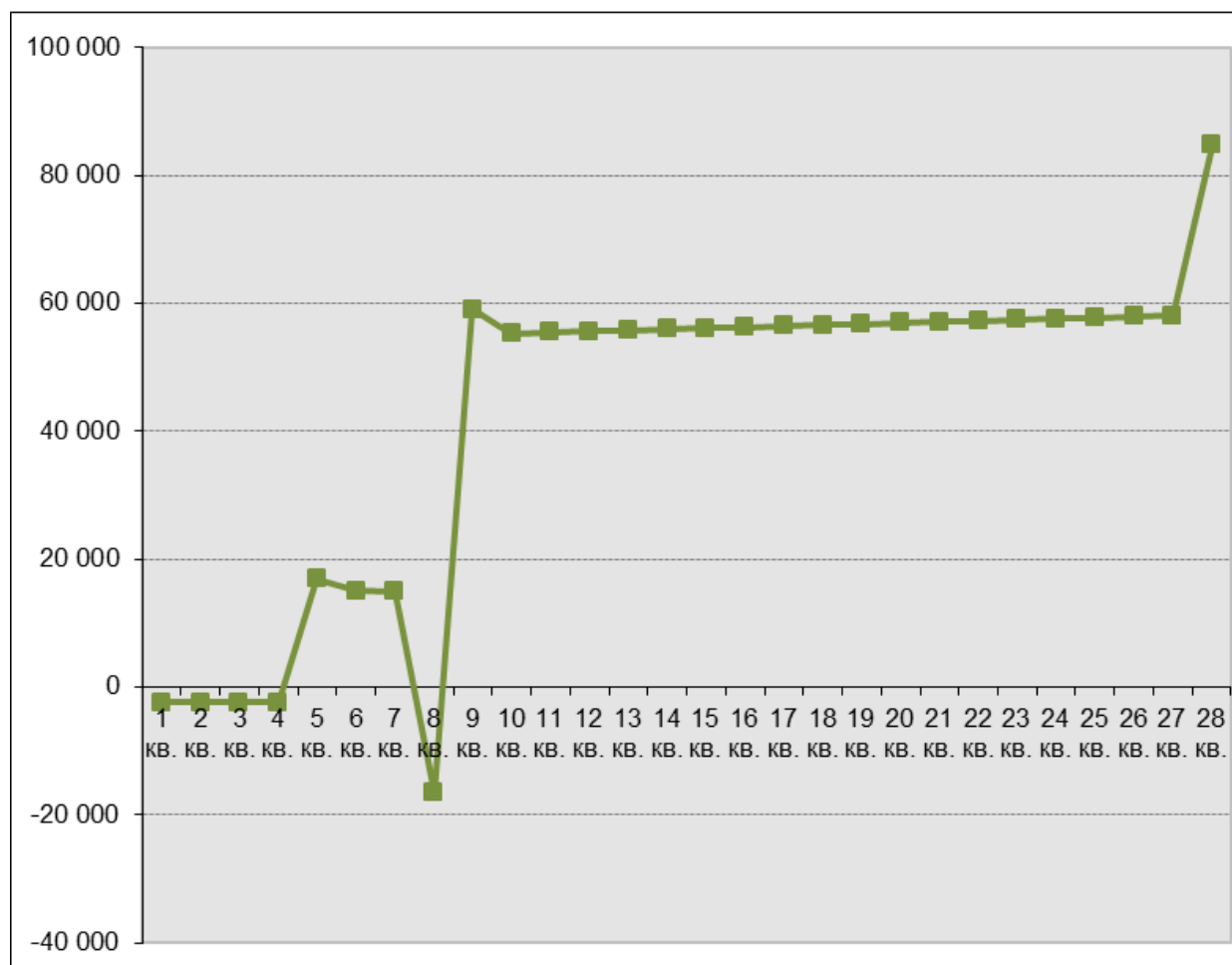


Статья	11 кв.	12 кв.	13 кв.	14 кв.	15 кв.	16 кв.	17 кв.	18 кв.	19 кв.	20 кв.
Выручка (нетто)	187 500	187 500	187 500	187 500	187 500	187 500	187 500	187 500	187 500	187 500
Себестоимость	108 405	108 405	108 405	108 405	108 405	108 405	108 405	108 405	108 405	108 405
в том числе										
Сырье и материалы	61 279	61 279	61 279	61 279	61 279	61 279	61 279	61 279	61 279	61 279
Прочие переменные расходы	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250
Оплата производственного персонала	7 605	7 605	7 605	7 605	7 605	7 605	7 605	7 605	7 605	7 605
Прочие производственные расходы	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250
Амортизация	37 021	37 021	37 021	37 021	37 021	37 021	37 021	37 021	37 021	37 021
Валовая прибыль	79 095	79 095	79 095	79 095	79 095	79 095	79 095	79 095	79 095	79 095
Оплата административного и коммерческого персон	2 613	2 613	2 613	2 613	2 613	2 613	2 613	2 613	2 613	2 613
Административные расходы	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250
Коммерческие расходы	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250
Налоги, кроме налога на прибыль	4 625	4 421	4 218	4 014	3 810	3 607	3 403	3 199	2 996	2 792
Прибыль (убыток) от операционной деятельности	69 357	69 561	69 764	69 968	70 172	70 375	70 579	70 782	70 986	71 190
Прибыль до налогообложения	69 357	69 561	69 764	69 968	70 172	70 375	70 579	70 782	70 986	71 190
Налог на прибыль	13 871	13 912	13 953	13 994	14 034	14 075	14 116	14 156	14 197	14 238
Чистая прибыль (убыток)	55 486	55 649	55 812	55 974	56 137	56 300	56 463	56 626	56 789	56 952



Статья	21 кв.	22 кв.	23 кв.	24 кв.	25 кв.	26 кв.	27 кв.	28 кв.	ИТОГО
Выручка (нетто)	187 500	187 500	187 500	187 500	187 500	187 500	187 500	187 500	3 900 000
Себестоимость	108 405	108 405	108 405	108 405	108 405	108 405	108 405	75 155	2 233 477
в том числе									
Сырье и материалы	61 279	61 279	61 279	61 279	61 279	61 279	61 279	61 279	1 274 608
Прочие переменные расходы	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	26 000
Оплата производственного персонала	7 605	7 605	7 605	7 605	7 605	7 605	7 605	7 605	166 452
Прочие производственные расходы	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	26 000
Амортизация	37 021	37 021	37 021	37 021	37 021	37 021	37 021	3 771	740 417
Валовая прибыль	79 095	79 095	79 095	79 095	79 095	79 095	79 095	112 345	1 666 523
Оплата административного и коммерческого персо	2 613	2 613	2 613	2 613	2 613	2 613	2 613	2 613	69 420
Административные расходы	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	26 000
Коммерческие расходы	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	1 250	26 000
Налоги, кроме налога на прибыль	2 589	2 385	2 181	1 978	1 774	1 571	1 367	1 255	62 952
Прибыль (убыток) от операционной деятельнос	71 393	71 597	71 801	72 004	72 208	72 411	72 615	105 977	1 482 151
Прибыль до налогообложения	71 393	71 597	71 801	72 004	72 208	72 411	72 615	105 977	1 482 151
Налог на прибыль	14 279	14 319	14 360	14 401	14 442	14 482	14 523	21 195	296 430
Чистая прибыль (убыток)	57 115	57 278	57 440	57 603	57 766	57 929	58 092	84 782	1 185 721

График: Чистая прибыль, тыс. руб.





7.3 ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

Статья	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	5 кв.	6 кв.	7 кв.	8 кв.	9 кв.	10 кв.
Поступления от продаж	0	0	0	0	45 000	45 000	45 000	45 000	225 000	225 000
Затраты на материалы и комплектующие	0	0	0	0	-14 707	-14 707	-14 707	-14 707	-73 535	-73 535
Прочие переменные затраты	0	0	0	0	-300	-300	-300	-300	-1 500	-1 500
Зарплата	-1 800	-1 800	-1 800	-1 800	-4 140	-4 140	-4 320	-4 440	-7 860	-7 860
Общие затраты	0	0	0	0	-900	-900	-900	-900	-4 500	-4 500
Налоги	-540	-540	-540	-540	-7 991	-9 863	-9 870	-3 069	-17 213	-21 017
Денежные потоки от операционной деятельности	-2 340	-2 340	-2 340	-2 340	16 962	15 090	14 903	21 584	120 392	116 588
Инвестиции в здания и сооружения	-6 000	0	-16 000	-75 000	-42 000	0	-32 000	-101 000	-90 000	0
Инвестиции в оборудование и прочие активы	-100 000	0	-2 000	-70 000	0	-380 000	-54 000	-192 000	0	0
Прирост чистого оборотного капитала	480	0	0	0	-63	624	32	-4 321	-17 750	1 685
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	-105 520	0	-18 000	-145 000	-42 063	-379 376	-85 968	-297 321	-107 750	1 685
Поступления собственного капитала	107 860	2 340	20 340	147 340	25 102	364 286	71 065	275 738	0	0
Денежные потоки от финансовой деятельности	107 860	2 340	20 340	147 340	25 102	364 286	71 065	275 738	0	0
Суммарный денежный поток за период	0	0	0	0	0	0	0	0	12 641	118 273
Денежные средства на начало периода	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12 642
Денежные средства на конец периода	0	0	0	0	0	0	0	0	12 642	130 915

Статья	11 кв.	12 кв.	13 кв.	14 кв.	15 кв.	16 кв.	17 кв.	18 кв.	19 кв.	20 кв.
Поступления от продаж	225 000	225 000	225 000	225 000	225 000	225 000	225 000	225 000	225 000	225 000
Затраты на материалы и комплектующие	-73 535	-73 535	-73 535	-73 535	-73 535	-73 535	-73 535	-73 535	-73 535	-73 535
Прочие переменные затраты	-1 500	-1 500	-1 500	-1 500	-1 500	-1 500	-1 500	-1 500	-1 500	-1 500
Зарплата	-7 860	-7 860	-7 860	-7 860	-7 860	-7 860	-7 860	-7 860	-7 860	-7 860
Общие затраты	-4 500	-4 500	-4 500	-4 500	-4 500	-4 500	-4 500	-4 500	-4 500	-4 500
Налоги	-20 854	-20 691	-20 528	-20 366	-20 203	-25 508	-44 121	-43 958	-43 795	-43 632
Денежные потоки от операционной деятельности	116 751	116 914	117 076	117 239	117 402	112 096	93 484	93 647	93 810	93 973
Инвестиции в здания и сооружения	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Инвестиции в оборудование и прочие активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прирост чистого оборотного капитала	-190	-190	-190	-190	-190	5 279	18 585	-190	-190	-190
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	-190	-190	-190	-190	-190	5 279	18 585	-190	-190	-190
Поступления собственного капитала	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Денежные потоки от финансовой деятельности	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Суммарный денежный поток за период	116 561	116 724	116 886	117 049	117 212	117 375	112 069	93 457	93 620	93 783
Денежные средства на начало периода	130 915	247 475	364 199	481 085	598 135	715 347	832 722	944 791	1 038 248	1 131 868
Денежные средства на конец периода	247 475	364 199	481 085	598 135	715 347	832 722	944 791	1 038 248	1 131 868	1 225 650



Статья	21 кв.	22 кв.	23 кв.	24 кв.	25 кв.	26 кв.	27 кв.	28 кв.	ИТОГО
Поступления от продаж	225 000	225 000	225 000	225 000	225 000	225 000	225 000	225 000	4 680 000
Затраты на материалы и комплектующие	-73 535	-73 535	-73 535	-73 535	-73 535	-73 535	-73 535	-73 535	-1 529 530
Прочие переменные затраты	-1 500	-1 500	-1 500	-1 500	-1 500	-1 500	-1 500	-1 500	-31 200
Зарплата	-7 860	-7 860	-7 860	-7 860	-7 860	-7 860	-7 860	-7 860	-181 440
Общие затраты	-4 500	-4 500	-4 500	-4 500	-4 500	-4 500	-4 500	-4 500	-93 600
Налоги	-43 469	-43 307	-43 144	-42 981	-42 818	-42 655	-42 492	-49 052	-724 759
Денежные потоки от операционной деятельности	94 135	94 298	94 461	94 624	94 787	94 950	95 113	88 553	2 119 471
Инвестиции в здания и сооружения	0	0	0	0	0	0	0	0	-362 000
Инвестиции в оборудование и прочие активы	0	0	0	0	0	0	0	0	-798 000
Прирост чистого оборотного капитала	-190	-190	-190	-190	-190	-190	-190	2 112	3 812
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	-190	-190	-190	-190	-190	-190	-190	2 112	-1 156 188
Поступления собственного капитала	0	0	0	0	0	0	0	0	1 014 071
Денежные потоки от финансовой деятельности	0	0	0	0	0	0	0	0	1 014 071
Суммарный денежный поток за период	93 945	94 108	94 271	94 434	94 597	94 760	94 923	90 665	1 977 354
Денежные средства на начало периода	1 225 650	1 319 596	1 413 704	1 507 975	1 602 410	1 697 007	1 791 766	1 886 689	
Денежные средства на конец периода	1 319 596	1 413 704	1 507 975	1 602 410	1 697 007	1 791 766	1 886 689	1 977 354	

7.4 БАЛАНСОВЫЙ ОТЧЕТ



Статья	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	5 кв.	6 кв.	7 кв.	8 кв.	9 кв.	10 кв.
Денежные средства	0	0	0	0	0	0	0	0	12 642	130 915
Готовая продукция	0	0	0	0	2 084	2 084	2 084	2 084	10 422	10 422
Материалы и комплектующие	0	0	0	0	4 085	4 085	4 085	4 085	20 426	20 426
НДС на приобретенные товары	17 667	17 667	20 667	44 833	51 833	115 167	129 500	173 485	164 240	139 996
Суммарные оборотные активы	17 667	17 667	20 667	44 833	58 003	121 336	135 670	179 654	207 730	301 759
Внеоборотные активы	0	0	0	0	0	0	0	631 750	896 396	859 375
здания и сооружения	0	0	0	0	0	0	0	0	297 896	294 125
оборудование и прочие активы	0	0	0	0	0	0	0	631 750	598 500	565 250
Незавершенные капиталовложения	88 333	88 333	103 333	224 167	259 167	575 833	647 500	226 667	0	0
Суммарные внеоборотные активы	88 333	88 333	103 333	224 167	259 167	575 833	647 500	858 417	896 396	859 375
= ИТОГО АКТИВОВ	106 000	106 000	124 000	269 000	317 170	697 170	783 170	1 038 071	1 104 126	1 161 134
Расчеты с бюджетом	180	180	180	180	5 896	6 520	6 523	2 181	8 539	10 225
Расчеты с персоналом	300	300	300	300	690	690	720	740	1 310	1 310
Суммарные краткосрочные обязательства	480	480	480	480	6 586	7 210	7 243	2 921	9 849	11 535
Долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Средства собственников	107 860	110 200	130 540	277 880	302 982	667 268	738 333	1 014 071	1 014 071	1 014 071
Нераспределенная прибыль	-2 340	-4 680	-7 020	-9 360	7 602	22 691	37 594	21 079	80 205	135 528
Суммарный собственный капитал	105 520	105 520	123 520	268 520	310 584	689 959	775 927	1 035 150	1 094 276	1 149 599
= ИТОГО ПАССИВОВ	106 000	106 000	124 000	269 000	317 170	697 170	783 170	1 038 071	1 104 126	1 161 134



Статья	11 кв.	12 кв.	13 кв.	14 кв.	15 кв.	16 кв.	17 кв.	18 кв.	19 кв.	20 кв.
Денежные средства	247 475	364 199	481 085	598 135	715 347	832 722	944 791	1 038 248	1 131 868	1 225 650
Готовая продукция	10 422	10 422	10 422	10 422	10 422	10 422	10 422	10 422	10 422	10 422
Материалы и комплектующие	20 426	20 426	20 426	20 426	20 426	20 426	20 426	20 426	20 426	20 426
НДС на приобретенные товары	115 752	91 508	67 264	43 020	18 775	0	0	0	0	0
Суммарные оборотные активы	394 075	486 555	579 197	672 002	764 970	863 570	975 639	1 069 096	1 162 716	1 256 498
Внеоборотные активы	822 354	785 333	748 313	711 292	674 271	637 250	600 229	563 208	526 188	489 167
здания и сооружения	290 354	286 583	282 813	279 042	275 271	271 500	267 729	263 958	260 188	256 417
оборудование и прочие активы	532 000	498 750	465 500	432 250	399 000	365 750	332 500	299 250	266 000	232 750
Незавершенные капиталовложения	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Суммарные внеоборотные активы	822 354	785 333	748 313	711 292	674 271	637 250	600 229	563 208	526 188	489 167
= ИТОГО АКТИВОВ	1 216 430	1 271 888	1 327 510	1 383 294	1 439 241	1 500 820	1 575 869	1 632 305	1 688 903	1 745 665
Расчеты с бюджетом	10 035	9 845	9 654	9 464	9 274	14 553	33 138	32 948	32 758	32 568
Расчеты с персоналом	1 310	1 310	1 310	1 310	1 310	1 310	1 310	1 310	1 310	1 310
Суммарные краткосрочные обязательства	11 345	11 155	10 964	10 774	10 584	15 863	34 448	34 258	34 068	33 878
Долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Средства собственников	1 014 071	1 014 071	1 014 071	1 014 071	1 014 071	1 014 071	1 014 071	1 014 071	1 014 071	1 014 071
Нераспределенная прибыль	191 014	246 663	302 474	358 449	414 586	470 886	527 349	583 975	640 764	697 716
Суммарный собственный капитал	1 205 085	1 260 734	1 316 545	1 372 520	1 428 657	1 484 957	1 541 420	1 598 046	1 654 835	1 711 787
= ИТОГО ПАССИВОВ	1 216 430	1 271 888	1 327 510	1 383 294	1 439 241	1 500 820	1 575 869	1 632 305	1 688 903	1 745 665



Статья	21 кв.	22 кв.	23 кв.	24 кв.	25 кв.	26 кв.	27 кв.	28 кв.
Денежные средства	1 319 596	1 413 704	1 507 975	1 602 410	1 697 007	1 791 766	1 886 689	1 977 354
Готовая продукция	10 422	10 422	10 422	10 422	10 422	10 422	10 422	10 422
Материалы и комплектующие	20 426	20 426	20 426	20 426	20 426	20 426	20 426	20 426
НДС на приобретенные товары	0	0	0	0	0	0	0	0
Суммарные оборотные активы	1 350 444	1 444 552	1 538 823	1 633 257	1 727 854	1 822 614	1 917 537	2 008 202
Внеоборотные активы	452 146	415 125	378 104	341 083	304 063	267 042	230 021	226 250
здания и сооружения	252 646	248 875	245 104	241 333	237 563	233 792	230 021	226 250
оборудование и прочие активы	199 500	166 250	133 000	99 750	66 500	33 250	0	0
Незавершенные капиталовложения	0	0	0	0	0	0	0	0
Суммарные внеоборотные активы	452 146	415 125	378 104	341 083	304 063	267 042	230 021	226 250
= ИТОГО АКТИВОВ	1 802 590	1 859 677	1 916 928	1 974 341	2 031 917	2 089 656	2 147 558	2 234 452
Расчеты с бюджетом	32 378	32 188	31 998	31 808	31 618	31 428	31 238	33 350
Расчеты с персоналом	1 310	1 310	1 310	1 310	1 310	1 310	1 310	1 310
Суммарные краткосрочные обязательства	33 688	33 498	33 308	33 118	32 928	32 738	32 548	34 660
Долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0
Средства собственников	1 014 071	1 014 071	1 014 071	1 014 071	1 014 071	1 014 071	1 014 071	1 014 071
Нераспределенная прибыль	754 830	812 108	869 548	927 152	984 918	1 042 847	1 100 939	1 185 721
Суммарный собственный капитал	1 768 901	1 826 179	1 883 619	1 941 223	1 998 989	2 056 918	2 115 010	2 199 792
= ИТОГО ПАССИВОВ	1 802 590	1 859 677	1 916 928	1 974 341	2 031 917	2 089 656	2 147 558	2 234 452