

ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН БИЗНЕС-ПЛАНА (ПРИМЕР РАСЧЕТОВ)

5.1. Принятые исходные данные

Срок проекта - 5 лет.

Валюта проекта – рубли.

Единица расчета – тыс. руб.

Расчеты выполнены в постоянных ценах.

Налоги проекта

- ✓ Налог на имущество – 2,2%
- ✓ Страховые отчисления с заработной платы работников – 10%/30%¹
- ✓ Налог на прибыль – 20%
- ✓ НДС – 18%

Принятые объемы производства/ сбыта

После окончания периода НИОКР (3 года и 6 мес.) и фазы опытно-промышленной подготовки (6 месяцев) планируется начать выпуск опытных партий полуфабрикатов в объеме 5 тонн в месяц (60 тонн в год) с последующей реализацией по цена 2,1 тыс. руб./кг. (стоимость в месяц – 10 500 тыс. руб.).

При этом планируется рост объемов производства и продаж в первые три месяца с начала промышленной реализации проекта: 1 мес. – 40%; 2 мес. – 60%; 3-й мес. – 80% и 4-й и последующие – 100%.

Таблица 1. Планируемые объемы реализации

Наименование	2016	2017	2018
Количество, кг.	108 000	120 000 ²	50 000
Цена, тыс. руб.	2,1	2,1	2,1
Стоимость, тыс. руб.	410 400	456 000	190 000

Структура производственных затрат

В рамках проекта предполагается осуществление следующих текущих расходов:

ФОТ (с учетом налогов) на стадии НИОКР составит 22 847 тыс. руб.

Таблица 2. Текущие расходы проекта на стадии НИОКР за весь период стадии, тыс. руб.

Текущие расходы проекта	Стоимость
Расходы на материалы стадии НИОКР	3 740
Общехозяйственные расходы, связанные с выполнением работ	2 140
Работы и услуги, выполняемые третьими лицами	17 070
Прочие прямые расходы	3 150

¹ НК РФ

² 100% - полный год – 12 мес.

Кроме того в период реализации стадии проекта до начала производства предусматривается проведение следующих текущих затрат (за счет средств инициаторов проекта) не включенных в стадию НИОКР:

- Консультационные услуги – 3 150 тыс. руб.;
- Квалификационные испытания - 3 000 тыс. руб.;
- Сертификация производства – 500 тыс. руб.

Таблица 3. Текущие расходы проекта на стадии НИОКР (без учета не вкл. текущих затрат), тыс. руб.

Текущие расходы проекта	ИТОГО	2016	2017	2018
Заработная плата с учетом налогов	22 847	5 159	8 844	8 844
Материалы и комплектующие	3 740	748	1 496	1 496
Прочие прямые расходы	3 150	630	1 260	1 260
Налог на имущество	323	0	182	142
Общехозяйственные расходы	2 140	483	829	828
Работы и услуги, выполняемые 3ми лицами	17 070	4 525	7 817	4 728
ИТОГО	49 271	11 545	20 428	17 298

Таблица 4. Текущие ежемесячные затраты на производственной стадии, тыс. руб.

Текущие расходы проекта	Цена	Кол.	Стоимость
Сырьё	2,15	10 000	21 500
Аренда	300	1	300
Эл/энергия	265	1	265
Водоканал	25	1	25
Связь	10	1	10
Офис	10	1	10
Накладные расходы	100	1	100
ИТОГО			22 210

При этом рост затрат на сырьё, электроэнергию и воду аналогичен росту объемов производства (см. Принятые объемы производства/ сбыта).

Таблица 5. ФОТ проекта на производственной стадии, тыс. руб.

Заработная плата	З/п	Численность	ФОТ
Рабочие	35	10	350
Инженер	40	1	40
Инженер лаборатории	40	1	40
Мастер	45	1	45
Технолог	50	1	50
Начальник лаборатории	50	1	50
Начальник производства	60	1	60
Итого		16	635

Таблица 6. Структура себестоимости проекта без учета налогов (кроме на ФОТ) и выплат Фонду

Себестоимость	Себестоимость всего			Себестоимость на ед. продукции		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
Сырьё	216 458	240 508	100 212	2 004	2 004	2 004
Заработная плата	8382,0	8382,0	3 492,5	77,7	69,9	69,9
Страховые взносы	1973,4	1973,4	822,8	18,3	16,5	16,5
Амортизация	7593,3	7593,3	3 163,6	70,3	63,3	63,3
Коммерческие расходы	1174,8	1174,8	587,4	10,9	9,8	11,8

✓ Вопросы? 8 800 222 10 90 | Бесплатно по России 8 495 220 47 48 | Москва

Общехозяйственные расходы, в т.ч.:	6499,9	6824,4	2 842,4	60,1	56,8	56,8
Аренда	3356,1	3356,1	1 398,1	31,0	27,9	27,9
Эл/энергия	2667,5	2964,5	1 235,3	24,8	24,8	24,8
Водоканал	251,9	279,4	116,6	2,3	2,3	2,3
Связь	112,2	112,2	46,2	1,0	0,9	0,9
Офис	112,2	112,2	46,2	1,0	0,9	0,9
Прочие прямые расходы	1 118,7	1 118,7	466,4	10,3	9,4	9,4
ИТОГО	243 200	267 575	111 587	2 252	2 230	2 232

Оценка капитальных затрат

Таблица 7. Капитальные расходы проекта, тыс. руб.

СМР и ОС	Стоимость
Расходы на НИОКР	10 729
Расходы на изготовление опытно-промышленной линии для проверки результатов НИОКР	30 000
ИТОГО	40 729

Капитальные затраты будут осуществлены:

- Стадия НИОКР 1-25 мес. проекта;

Стадия изготовления опытно-промышленная линии с 25 по 31 месяц проекта.

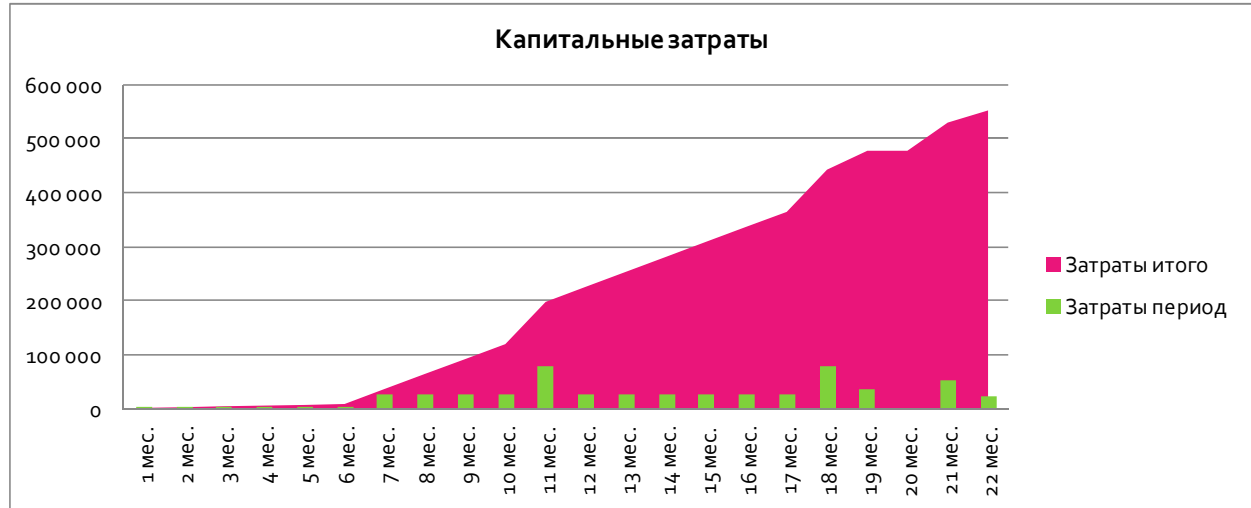


Таблица 8. Капитальные затраты проекта, тыс. руб

Наименование	Цена	Количество	Стоимость
Земельный участок	648	1	648
Проектные работы	9 180	1	9180
СМР	388 800	1	388800
Сборочная линия	60 480	2	120960
Оборудование	8 640	1	8640
Второстепенное оборудование	6 480	1	6480
ИТОГО			534 708

Производственные расходы

Основными видами производственных затрат являются:

- затраты на электричество в сумме 294 тыс.руб. в месяц: из расчета потребления 160 кВт в час при 16 рабочих (2 смены) часах в день и 23 рабочих днях в месяц. Цена 1 кВт составит 5 руб.
- затраты на водоснабжение в сумме 312 тыс.руб. в месяц: из расчета потребления 50 тонн воды в час при 16 рабочих (2 смены) часах в день и 23 рабочих днях в месяц. Цена 1 тонны воды составит 16,96 руб.
- затрат на транспортировку (доставка) в сумме 175 тыс.руб. в месяц: из расчета 50 тыс.руб. за одну доставку при среднем количестве доставок в месяц 3,5 шт.
- затрат на текущий ремонт и обслуживание оборудования в сумме 25 тыс.руб. в месяц.

Осуществление производственных затрат планируется с начала операционной стадии проекта (23 месяц).

Расчет амортизации основных фондов

Капитальные затраты будут осуществлены:

- производственные здания – приняты в размере 7%;
- технологическое оборудование – приняты в размере 15%.

Таблица 9. Расчет амортизации основных фондов

Амортизационный объект	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Годовая амортизация, %	Амортизационные отчисления, тыс. руб.
Объекты капитального строительства	312 288	7%	21 860
Оборудование	154 237	15%	23 136
Итого в год	-	-	44 996

Сырьевое обеспечение и логистика

- обеспечение сырьем и комплектующими для производства планируется посредством закупок в Китае и Европе (цены производителей в евро и долл. США по курсу 70 и 80 руб., соответственно.), в т.ч.:

Таблица 10. Сырье для производства

Описание	Код	объем	Кол-во в год (шт.)	Стоимость позиция 1	Стоимость позиция 2	Стоимость доп. элемента 1	Стоимость доп. элемента 2	Упаковка и этикетка
XXXX	SMXX1	3-7 мл	1 510 000	46,14р.	19,89р.	0,00р.	4,77р.	15,91р.
XXXX	SMXX2	9 мл	1 510 000	60,07р.	29,84р.	0,00р.	5,57р.	21,88р.
XXXX	SMXX3	3-7 мл	1 925 000	46,14р.	19,89р.	54,90р.	4,77р.	15,91р.
XXXX	SMXX4	9 мл	680 000	60,07р.	29,84р.	67,63р.	5,57р.	21,88р.
XXXX	SMXX5	3-5 мл	1 095 000	36,60р.	19,89р.	10,34р.	4,77р.	15,91р.
XXXX	SMXX6	3-7 мл	9 229 000	46,14р.	19,89р.	14,72р.	4,77р.	15,91р.
XXXX	SMXX7	9 мл	4 830 000	60,07р.	29,84р.	18,70р.	5,57р.	21,88р.
XXXX	SMXX8	3-5 мл	11 470 000	36,60р.	19,89р.	6,36р.	4,77р.	15,91р.

✓ Вопросы? 8 800 222 10 90 | Бесплатно по России 8 495 220 47 48 | Москва

XXXX	SMXX9	3-7 мл	680 000	46,14р.	19,89р.	12,73р.	4,77р.	15,91р.
XXXX	SMXX10	3-5 мл	16 000	60,07р.	19,89р.	9,55р.	4,77р.	15,91р.
XXXX	SMXX11	3-7 мл	846 000	46,14р.	19,89р.	15,91р.	4,77р.	15,91р.
XXXX	SMXX12	3-5 мл	16 000	36,60р.	19,89р.	6,36р.	4,77р.	15,91р.
XXXX	SMXX13	3-7 мл	265 000	46,14р.	19,89р.	9,55р.	4,77р.	15,91р.
XXXX	SMXX14	3-5 мл	1 593 000	36,60р.	19,89р.	3,18р.	4,77р.	15,91р.

Логистика: стоимость доставки одного контейнера (от производителя до компании) составляет около XXX тыс.руб. (X,X тыс. евро), вместимость контейнера составляет около X,X млн.шт. и X,X млн. шт. составляющих, таким образом среднегодовое количество поставляемых позиций составит: XX шт.

Персонал и расходы на ФОТ

Для организации производства в 2 смены, планируется штат предприятия общей численностью – 41 человек.

Таблица 11. Фонд оплаты труда

Наименование	Оклад	Численность	ФОТ
Высоко-квалифицированный	62	9	558
Производственный персонал	34	20	680
Складские работники	38	12	456
ИТОГО		41	1694

Административный и управленческий персонал - 5 человек, при среднемесячной заработной плате – 70 тыс.руб., фонд оплаты труда составит 350 тыс.руб.

Ставка отчислений с ФОТ, учитывая нахождение в особой экономической зоне:

- с января 2017 по января 2017 по ставке 14%
- с января 2018 по января 2019 по ставке 21%
- с января 2019 и далее по ставке 30%

Суммарные отчисления с ФОТ за весь срок проекта составят 48 345 тыс. руб.

Баланс

Баланс - расчет основных балансовых показателей

АКТИВ	дек.15	дек.16	дек.17	дек.18	дек.19	май.20
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	8 941	7 122	30 727	23 824	16 921	14 045
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	25 433	6 937	11 209	119 129	214 990	250 070
БАЛАНС	34 373	14 059	41 937	142 953	231 911	264 115
ПАССИВ	дек.15	дек.16	дек.17	дек.18	дек.19	май.20
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	-10 676	-30 980	-18 093	93 363	170 529	217 957
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	45 000	45 000	60 000	35 172	46 995	36 650
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	49	39	29	14 418	14 387	9 508
БАЛАНС	34 373	14 059	41 937	142 953	231 911	264 115

✓ Вопросы? 8 800 222 10 90 | Бесплатно по России 8 495 220 47 48 | Москва

бюджет капитальных вложений

Наименование	1 год	2 год	3 год
Оборудование НИОКР	10 729		
Оборудование ОП линии для проверки результатов НИОКР			30 000

Параметры расчетов

В расчетах учтены действующие в настоящее время на территории Особой экономической зоны налоги. В том числе:

- НДС - 18% (НДС Китай - 17%)
- Налог на землю - 1,5% (с 2023г.)
- Налог на прибыль:
 - до января 2020г. - 0%;
 - с января 2020г. до января 2022г. - 3%;
 - с января 2022г. до января 2024г. - 10%;
 - с января 2024г. и далее - 13,5%.
- Отчисления на ФОТ:
 - с января 2017 по январю 2017 - 14%;
 - с января 2018 по январю 2019 - 21%;
 - с января 2019 и далее - 30%.

При разработке и анализе проекта приняты следующие предположения:

- интервал планирования – 1 месяц;
- расчетный период проекта – 10 лет;
- оплата по факту отгрузки (доходы);
- 50% предоплаты (сырьё/комплектующие);
- формируется запас сырья и готовой продукции в размере на 2 месяца и 3 месяца соответственно, что потребует закупки сырья в пятикратном размере до начала производства.

В результате расчетов, при заданных соотношениях, определены:

- Минимальный размер финансовых вложений в проект и приемлемые сроки возврата заемных средств.
- Данные расчетов, подтверждающие финансовую состоятельность проекта и возможность своевременного погашения кредита.

Источники финансирования и управление задолженностью

В качестве источников финансирования проекта рассматривается привлечение кредита на следующих основных условиях:

- сумма - XXX 000 тыс.руб.;
- срок кредита (от момента получения) – 12 лет;
- процентная ставка - XX% годовых;
- период возврата основного долга - с 23-го месяца проекта.

Выплата процентов по кредиту начинается с первого месяца от начала реализации проекта.

Источником погашения основного долга и процентов рассматривается чистая прибыль и амортизация.

Кроме того планируется привлечение займов собственников в сумме XXX XXX тыс.руб.

В таблице приведена схема привлечения и возврата финансирования.

Таблица 12. График финансирования проекта

Год	Наименование	Выдача кредита	Погашение кредита	Выплата процентов	Остаток кредита	Заём собственника	
	ИТОГО	XXXXX	XXXXX	XXXXX		XXXXX	
1 год	1 мес.	1 476			1 476		
	2 мес.	1 417		16	2 892	16	
	3 мес.	1 417		31	4 309	31	
	4 мес.	1 417		47	5 726	47	
	5 мес.	1 417		62	7 142	62	
	6 мес.	1 417		77	8 559	77	
	7 мес.	27 692		93	36 251	93	
	8 мес.	27 692		393	63 944	393	
	9 мес.	27 692		693	91 636	693	
	10 мес.	27 692		993	119 328	993	
	11 мес.	78 092		1 293	197 421	1 293	
	12 мес.	27 692		2 139	225 113	2 139	
2 год	13 мес.	27 751		2 439	252 864	2 439	
	14 мес.	27 692		2 739	280 556	2 739	
	15 мес.	19 444		3 039	300 000	11 288	
	16 мес.			3 250	300 000	30 942	
	17 мес.			3 250	300 000	30 942	
	18 мес.			3 250	300 000	81 342	
	19 мес.			3 250	300 000	37 942	
	20 мес.			3 250	300 000	3 250	
	21 мес.			3 250	300 000	81 692	
	22 мес.			3 250	300 000	60 700	
	23 мес.			3 061	3 250	296 939	
	24 мес.			3 061	3 217	293 878	
3 год	25 мес.		3 061	3 184	290 816		

✓ Вопросы? 8 800 222 10 90 | Бесплатно по России 8 495 220 47 48 | Москва

Год	Наименование	Выдача кредита	Погашение кредита	Выплата процентов	Остаток кредита	Заём собственника
	ИТОГО	XXXXX	XXXXX	XXXXX		XXXXX
	26 мес.		3 061	3 151	287 755	
	27 мес.		3 061	3 117	284 694	
	28 мес.		3 061	3 084	281 633	
	29 мес.		3 061	3 051	278 571	
	30 мес.		3 061	3 018	275 510	
	31 мес.		3 061	2 985	272 449	
	32 мес.		3 061	2 952	269 388	
	33 мес.		3 061	2 918	266 327	
	34 мес.		3 061	2 885	263 265	
	35 мес.		3 061	2 852	260 204	
	36 мес.		3 061	2 819	257 143	
	4 год	37 мес.		3 061	2 786	254 082
38 мес.			3 061	2 753	251 020	
39 мес.			3 061	2 719	247 959	
40 мес.			3 061	2 686	244 898	
41 мес.			3 061	2 653	241 837	
42 мес.			3 061	2 620	238 776	
43 мес.			3 061	2 587	235 714	
44 мес.			3 061	2 554	232 653	
45 мес.			3 061	2 520	229 592	
46 мес.			3 061	2 487	226 531	
47 мес.			3 061	2 454	223 469	
48 мес.			3 061	2 421	220 408	
5 год	49 мес.		3 061	2 388	217 347	
	50 мес.		3 061	2 355	214 286	
	51 мес.		3 061	2 321	211 224	
	52 мес.		3 061	2 288	208 163	
	53 мес.		3 061	2 255	205 102	
	54 мес.		3 061	2 222	202 041	
	55 мес.		3 061	2 189	198 980	
	56 мес.		3 061	2 156	195 918	
	57 мес.		3 061	2 122	192 857	
	58 мес.		3 061	2 089	189 796	
	59 мес.		3 061	2 056	186 735	
	60 мес.		3 061	2 023	183 673	
6 год	61 мес.		3 061	1 990	180 612	
	62 мес.		3 061	1 957	177 551	
	63 мес.		3 061	1 923	174 490	
	64 мес.		3 061	1 890	171 429	
	65 мес.		3 061	1 857	168 367	
	66 мес.		3 061	1 824	165 306	
	67 мес.		3 061	1 791	162 245	
	68 мес.		3 061	1 758	159 184	
	69 мес.		3 061	1 724	156 122	
	70 мес.		3 061	1 691	153 061	
	71 мес.		3 061	1 658	150 000	

✓ Вопросы? 8 800 222 10 90 | Бесплатно по России 8 495 220 47 48 | Москва

Финансовые риски

Риски роста затрат по проекту:

Расходы	100,0%	102,0%	104,0%	106,0%	108,0%
Инвестиционные затраты (тыс.руб.)	40 729	41 543	42 358	43 172	43 987
Операционные затраты (тыс.руб.)	808 464	809 653	810 843	812 033	813 223
Ставка дисконтирования	8,25%	8,25%	8,25%	8,25%	8,25%
NPV (тыс.руб.)	145 016	143 340	141 665	139 989	138 314
IRR	64,85%	63,53%	62,24%	60,99%	59,77%
PI	2,68	2,63	2,58	2,53	2,48
PP	3,17	3,17	3,25	3,25	3,25
DPP	3,25	3,25	3,25	3,42	3,42
Сальдо по проекту (тыс.руб.)	250 070	248 253	246 436	244 619	242 802

Риск снижения цены продажи продукции:

Доходы	100,0%	98,0%	96,0%	94,0%	92,0%
Поступления от продаж (тыс. руб.)	1 056 400	1 035 272	1 014 144	993 016	971 888
NPV (тыс.руб.)	145 016	133 990	122 964	111 939	100 913
IRR	64,85%	61,57%	58,18%	54,68%	51,04%
PI	2,68	2,55	2,42	2,29	2,17
PP	3,17	3,25	3,25	3,25	3,42
DPP	3,25	3,33	3,42	3,42	3,50
Сальдо по проекту (тыс.руб.)	250 070	235 257	220 443	205 630	190 816

При снижении цены реализации продукции и роста затрат по проекту на 8% проект остается финансово устойчивым.

Точка безубыточности	2016	2017	2018
Выручка	347 797	386 441	161 017
Условно постоянные расходы	24 114	24 257	10 101
Условно переменные расходы	199 066	220 930	92 054
Точка безубыточности	213 985	235 730	98 217

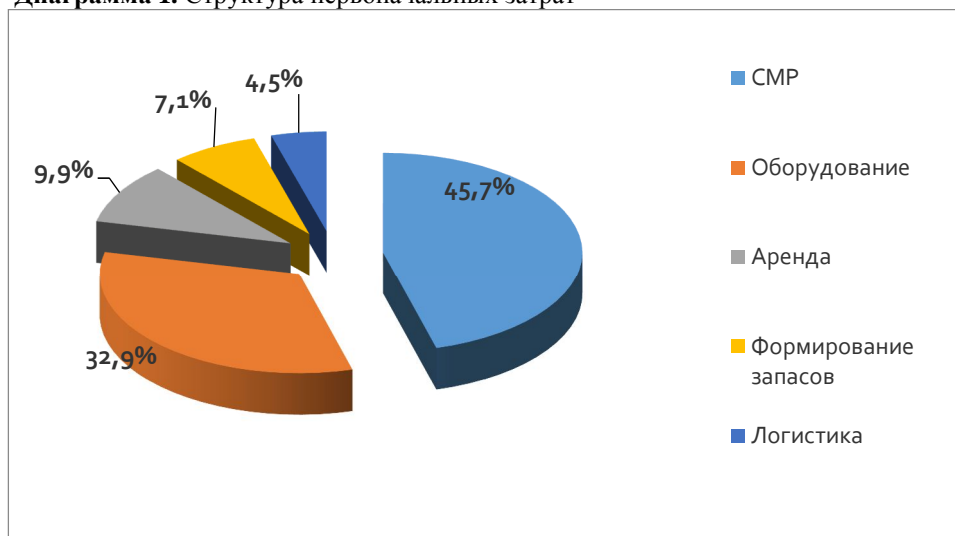
Таблица 13. Потребность в инвестиционных вложениях, в тыс. руб.

Наименование показателей	Всего	Выполнено на момент предоставления бизнес-плана	Подлежит выполнению до конца реализации
Инвестиционные вложения по утвержденному проекту всего, в т.ч.:	550 500	0	550 500
Строительно-монтажные работы	368 500	0	368 500
Оборудование	182 000	0	182 000
Текущие расходы на инвестиционной фазе	98 613	0	98 613
Аренда земли	118	0	118
Создание запасов	58 612	0	58 612
Доставка сырья	3 080	0	3 080
Проценты к уплате	36 803	0	36 803
ИТОГО	649 113	0	649 113

земля приобретается после начала операционной фазы проекта (за счет свободного потока от операционной деятельности)

✓ Вопросы? 8 800 222 10 90 | Бесплатно по России 8 495 220 47 48 | Москва

Диаграмма 1. Структура первоначальных затрат



ИСТОЧНИКИ СРЕДСТВ

Таблица 14. Источники средств на реализацию проекта, в тыс. руб.

Наименование источника	Средства на начало реализации проекта
Собственные средства	XXX XXX
Кредиты банков (по всем видам кредитов)	XXX XXX
Итого	XXX XXX



График 1. График возврата кредита



✓ Вопросы? 8 800 222 10 90 | Бесплатно по России 8 495 220 47 48 | Москва

Отчет о прибылях и убытках

Наименование	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год	9 год	10 год
Выручка (нетто)		45 963	275 776	275 776	275 776	275 776	275 776	275 776	275 776	275 776
Себестоимость	5 836	65 352	218 656	216 213	211 437	206 662	201 888	197 120	192 344	187 569
Сырье и материалы		18 217	109 300	109 300	109 300	109 300	109 300	109 300	109 300	109 300
Эксплуатационные затраты		1 367	8 201	8 201	8 201	8 201	8 201	8 201	8 201	8 201
Транспортные расходы		949	5 932	6 169	6 169	6 169	6 169	6 169	6 169	6 169
Заработная плата		1 940	23 280	23 280	23 280	23 280	23 280	23 280	23 280	23 280
Амортизация		5 173	31 038	31 038	31 038	31 038	31 038	31 038	31 038	31 038
Проценты по кредиту	5 836	37 434	36 015	31 240	26 464	21 689	16 913	12 138	7 362	2 587
Налоги относимые на себестоимость		272	4 889	6 984	6 984	6 984	6 986	6 993	6 993	6 993
Налог на землю							2	9	9	9
Страховые взносы		272	4 889	6 984	6 984	6 984	6 984	6 984	6 984	6 984
Валовая прибыль	-5 836	-19 389	57 120	59 564	64 339	69 115	73 888	78 657	83 432	88 208
Прибыль (убыток) от продаж	-5 836	-19 389	57 120	59 564	64 339	69 115	73 888	78 657	83 432	88 208
Прочие доходы и расходы	50	50								
Расходы прочие	50	50								
Прибыль до налогообложения	-5 886	-19 439	57 120	59 564	64 339	69 115	73 888	78 657	83 432	88 208
Налог на прибыль					1 930	2 073	7 389	7 866	11 263	11 908
Чистая прибыль	-5 886	-19 439	57 120	59 564	62 409	67 041	66 499	70 791	72 169	76 300
ЕБИТДА	-50	23 168	124 174	121 841	121 841	121 841	121 839	121 832	121 832	121 832
ЕБИТ	-50	17 995	93 136	90 803	90 803	90 803	90 801	90 794	90 794	90 794



✓ Вопросы? 8 800 222 10 90 | Бесплатно по России 8 495 220 47 48 | Москва

Отчет о движении денежных средств

Наименование	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	5 кв.	6 кв.	7 кв.	8 кв.	9 кв.	10 кв.
Сальдо на начало периода									15 660	118 777
Поступления по операционной деятельности								54 236	165 329	81 354
Поступления от продаж								54 236	81 354	81 354
Возмещение НДС									83 975	
Расходы по операционной деятельности	59				59		26 642	61 037	42 976	46 287
Сырье и материалы							26 642	53 284	31 970	31 970
Эксплуатационные затраты								1 613	2 419	2 419
Транспортные расходы								4 200	1 680	1 960
Расходы прочие	59				59					
Оплата труда								1 940	5 820	5 820
Налоги									1 086	4 117
Налог на прибыль										
Налог на землю										
Страховые взносы									1 086	1 222
НДС										2 895
Итого по операционной деятельности	-59				-59		-26 642	-6 801	122 353	35 067
Расходы по инвестиционной д-ти	4 250	4 250	83 077	133 477	83 077	133 477	86 492	22 400	600	
Итого по инвестиционной д-ти	-4 250	-4 250	-83 077	-133 477	-83 077	-133 477	-86 492	-22 400	-600	
Поступления по финансовой деятельности	4 356	4 436	84 255	137 901	91 353	143 227	122 884	60 700		
Собственные средства	47	186	1 178	4 424	16 466	143 227	122 884	60 700		
Кредиты	4 309	4 250	83 077	133 477	74 887					
Расходы по финансовой деятельности	47	186	1 178	4 424	8 217	9 750	9 750	15 839	18 635	18 337
Кредиты								6 122	9 184	9 184
Выплата процентов	47	186	1 178	4 424	8 217	9 750	9 750	9 717	9 452	9 153
Итого по финансовой деятельности	4 309	4 250	83 077	133 477	83 136	133 477	113 134	44 861	-18 635	-18 337
ИТОГО:								15 660	103 117	16 731
Сальдо на конец периода								15 660	118 777	135 508



✓ Вопросы? 8 800 222 10 90 | Бесплатно по России 8 495 220 47 48 | Москва

Дисконтированные денежные потоки

Наименование	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год	9 год	10 год
Поступления по операционной деятельности		54 236	409 391	325 416	325 416	325 416	325 416	325 416	325 416	325 416
Поступления от продаж		54 236	325 416	325 416	325 416	325 416	325 416	325 416	325 416	325 416
Возмещение НДС			83 975							
Расходы по операционной деятельности	59	87 738	189 722	203 400	205 005	205 612	209 595	211 330	213 978	215 330
Сырье и материалы		79 926	127 881	127 881	127 881	127 881	127 881	127 881	127 881	127 881
Эксплуатационные затраты		1 613	9 678	9 678	9 678	9 678	9 678	9 678	9 678	9 678
Транспортные расходы		4 200	7 000	7 280	7 280	7 280	7 280	7 280	7 280	7 280
Расходы прочие	59	59								
Оплата труда		1 940	23 280	23 280	23 280	23 280	23 280	23 280	23 280	23 280
Налоги			21 884	35 281	36 887	37 494	41 476	43 211	45 859	47 212
Налог на прибыль					1 431	2 038	6 020	7 746	10 394	11 747
Налог на землю							9	9	9	9
Страховые взносы			4 753	6 809	6 984	6 984	6 984	6 984	6 984	6 984
НДС			17 131	28 472	28 472	28 472	28 472	28 472	28 472	28 472
Итого по операционной деятельности	-59	-33 502	219 668	122 016	120 411	119 804	115 821	114 086	111 438	110 086
Расходы по инвестиционной д-ти	225 054	325 446	600							
СМР	174 654	193 846								
Оборудование	50 400	131 600								
Итого по инвестиционной д-ти	-225 054	-325 446	-600							
NCF	-225 113	-358 948	219 068	122 016	120 411	119 804	115 821	114 086	111 438	110 086
∑ NCF	-225 113	-584 061	-364 992	-242 976	-122 565	-2 762	113 059	227 146	338 584	448 669
DCF	-206 264	-302 584	166 013	79 823	69 707	61 362	52 502	45 734	39 533	34 544
∑ DCF	-206 264	-508 848	-342 835	-263 012	-193 304	-131 942	-79 440	-33 707	5 826	40 370

Экономические показатели проекта

Таблица 15. Показатели эффективности проекта

Инвестиционные затраты (тыс.руб.)	40 729
Операционные затраты (тыс.руб.)	808 464
Поступления от продаж (тыс.руб.)	1 056 400
Заёмные средства (тыс.руб.)	60 000
Налоги (тыс.руб.)	118 632
Ставка дисконтирования	8,25%
NPV (тыс.руб.)	145 016
IRR (внутренняя норма доходности)	64,85%
PI (доходность инвестиций)	2,68
PP (срок окупаемости)	3,17
DPP (дисконтированный срок окупаемости)	3,25
Сальдо по проекту (тыс.руб.)	250 070

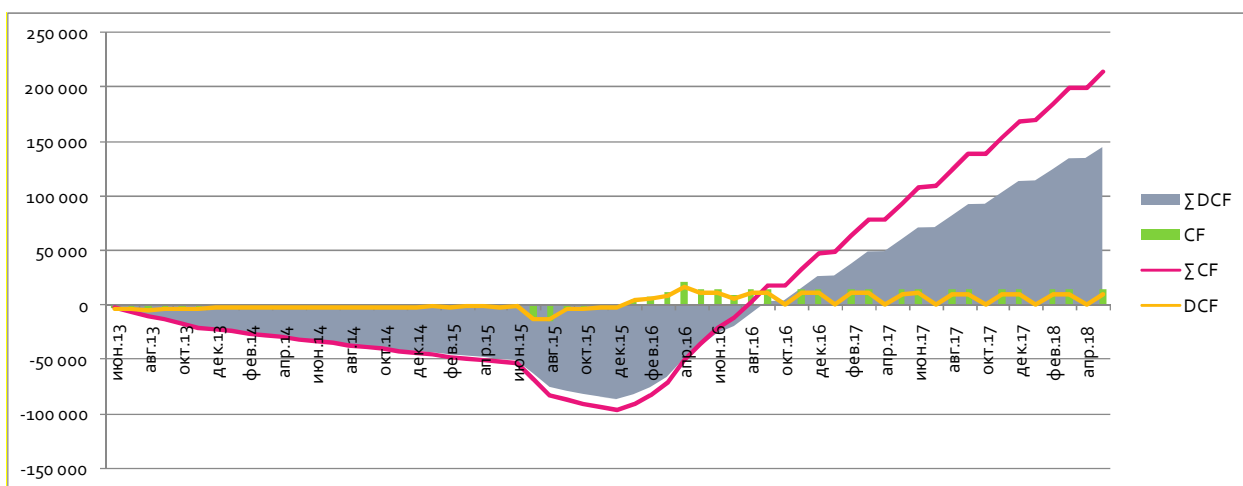


График 2. График инвестиционных потоков по проекту