**Бизнес-план**

**Создание цеха по производству полуфабрикатов**



**27.04.2019**

Содержание

[1. Резюме 3](#_Toc7295294)

[2. Информация о текущей деятельности Инициатора проекта 5](#_Toc7295295)

[3. Описание проекта 9](#_Toc7295296)

[4. Информация об основных участниках проекта 10](#_Toc7295297)

[5. Описание продукта 11](#_Toc7295298)

[6. Описание рынка продукции 13](#_Toc7295299)

[7. Организационный план 14](#_Toc7295300)

[8. План продаж и стратегия маркетинга 16](#_Toc7295301)

[9. Производственный план 17](#_Toc7295302)

[10. Социально-экономическое и экологическое воздействие 18](#_Toc7295314)

[11. Финансовый план 19](#_Toc7295315)

[12. План финансирования 24](#_Toc7295316)

[13. Анализ проектных рисков 26](#_Toc7295317)

[Приложение 1. 27](#_Toc7295318)

[Приложение 2. 28](#_Toc7295319)

[Приложение 3. 29](#_Toc7295320)

# Резюме

Концепция проекта предусматривает открытие цеха по производству полуфабрикатов в с. Пригородное, Кыргызской Республики.

Проектом запланировано производство полуфабрикатов - пельменей, вареников и котлет из говядины. В последующем в ассортимент производимой продукции могут быть добавлены другие виды полуфабрикатов.

Потребителями планируемой продукции будут мелкооптовые и розничные покупатели.

Общие инвестиционные затраты по проекту включают в себя:

|  |  |
| --- | --- |
| Расходы, тыс. сом | 2019 |
| Инвестиции в основной капитал | 595 |
| Оборотный капитал | 2 297 |
| Всего | **2 892** |

Финансирование проекта планируется осуществить как за счет собственных средств инициатора проекта, так и за счет заемного капитала.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Источник финансирования, тыс. сом | Сумма | Период | Доля |
| Собственные средства | 2 297 | 2019-2020гг. | 79,4% |
| Заемные средства | 595 | 4.2019 | 20,6% |
| Всего | **2 892** |  | **100,0%** |

Приняты следующие условия кредитования:

|  |  |
| --- | --- |
| Валюта кредита | долл |
| Процентная ставка, годовых | 5% |
| Срок погашения, лет | 5,0 |
| Выплата процентов и основного долга | ежемесячно |
| Льготный период погашения процентов, мес. | 0 |
| Льготный период погашения основного долга, мес. | 6 |
| Тип погашения основного долга | равными долями |

Показатели эффективности деятельности предприятия на 5-й год проекта.

|  |  |
| --- | --- |
| Годовая прибыль (5 год), тыс. сом | 2 389 |
| Рентабельность активов | 22% |

Чистый дисконтированный доход инвестированного капитала за 5 лет при ставке дисконтирования 26,3% составил 3 029 тыс. сом

|  |  |
| --- | --- |
| Внутренняя норма доходности (IRR) | 131% |
| Чистая текущая стоимость (NPV), тыс. сом | 3 029 |
| Окупаемость проекта (простая), лет | 2,4 |
| Окупаемость проекта (дисконтированная), лет | 2,6 |

С экономической точки зрения проект будет способствовать:

- созданию 8 новых рабочих мест в г.Бишкек;

- поступлению дополнительных доходов в бюджет КР;

Среди социальных воздействий проекта можно выделить

- удовлетворение потребностей населения посредством производства качественного и экологически чистого продукта.

# Информация о текущей деятельности Инициатора проекта

**Общая информация**

Инициатор проекта – ИП Султанов.

ИП Султанов образовано 11 августа 2015 года, юридический адрес – г. Бишкек, ул. Московская, 168. Производственное помещение находится на арендуемой территории площадью 50 кв. м. по адресу с. Пригородное, ул. Маяковская, 19.

Основная деятельность ИП –продажа говядины и субпродуктов (печень, легкие и т.д.).

**Основные покупатели**

Продукция пользуется широким спросом среди населения. Реализация осуществляется через арендуемые точки продаж - пять павильонов, расположенные в г. Бишкек.

Основные покупатели продукции – частные лица.

Производство и реализация происходит по следующей схеме:

1. Оптовые закупки у поставщиков.
2. Разделка мяса.
3. Поставка товара в торговые павильоны.
4. Реализация продукции покупателям.

**Основные поставщики сырья**

ИП имеет договорные отношения с двумя убойными цехами, что позволяет стабильно и надежно обеспечивать продукцией торговые павильоны. С данными поставщиками сырья компания сотрудничает на протяжении 3-х лет по 100% предоплате.

Доставка сырья до точек продаж осуществляется ежедневно собственным транспортным средством.

**Анализ текущей хозяйственной деятельности**

Объемы товара за последние три года в натуральном выражении, кг:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | 2016 | 2017 | 2018 | Всего |
| Говядина | 21 900 | 23 360 | 22 630 | 21 900 |
| Субпродукты | 5 840 | 6 570 | 7 300 | 5 840 |
| Всего: | **27 740** | **29 930** | **29 930** | **27 740** |

Объемы продаж за последние три года в стоимостном выражении, сом:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | 2 016 | 2 017 | 2 018 | Всего |
| Говядина | 6 526 200 | 7 241 600 | 7 241 600 | 6 526 200 |
| Субпродукты | 438 000 | 558 450 | 730 000 | 438 000 |
| Всего: | **6 964 200** | **7 800 050** | **7 971 600** | **6 964 200** |

Структура себестоимости производства состоит из

* Условно переменных затрат: сырье, ГСМ
* Условно постоянных расходов: электроэнергия, ФОТ рабочих, ГСМ, аренда цеха, патент.

Структура операционных текущих расходов состоит из:

* Коммерческих расходов: аренда торговых павильонов,
* Административных расходов: ФОТ административного персонала, прочие мелкие расходы.

Штат компании, сом

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Штат | шт. ед. | оклад | ФОТ | СФ | Всего |
| Директор | 1 | 35 000 | 35 000 | 6 038 | 41 038 |
| Бухгалтер | 1 | 15 000 | 15 000 | 2 588 | 17 588 |
| Водитель | 1 | 15 000 | 15 000 | 2 588 | 17 588 |
| Продавцы | 4 | 10 000 | 40 000 | 6 900 | 46 900 |
| Мясник | 1 | 25 000 | 25 000 | 4 313 | 29 313 |
| ИТОГО | **8** | **100 000** | **130 000** | **22425** | **152 425** |

Прибыли и убытки за последние три года, сом:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| ОПУ ИП Султанов | 2 016 | 2 017 | 2 018 | Всего |
| Выручка | **6 964 200** | **7 800 050** | **7 971 600** | **22 735 850** |
| Переменные затраты | 5 000 500 | 6 234 200 | 6 168 500 | 17 403 200 |
| Маржинальный доход | **1 963 700** | **1 565 850** | **1 803 100** | **5 332 650** |
| Уровень маржи | 28% | 20% | 23% | 24% |
| Условно постоянные расходы | 505 | 506 | 503 | 1 514 |
| *Электроэнергия* | 1 412 400 | 1 467 600 | 1 473 600 | 1 412 400 |
| *ФОТ* | 42 000 | 48 000 | 54 000 | 42 000 |
| *Аренда* | 1 125 600 | 1 125 600 | 1 125 600 | 1 125 600 |
| *Патент* | 244 800 | 294 000 | 294 000 | 244 800 |
| Валовая прибыль | **551 300** | **98 250** | **329 500** | **551 300** |
| Расходы периода |  |  |  |  |
| Коммерческие расходы | 60 000 | 60 000 | 60 000 | 60 000 |
| *Аренда павильонов* | 60 000 | 60 000 | 60 000 | 60 000 |
| Административные расходы | 455 000 | 518 | 576 | 455 000 |
| *ФОТ* | 450 000 | 600 000 | 600 000 | 450 000 |
| *прочие расходы* | 5 000 | 24 000 | 24 000 | 5 000 |
| EBITDA | **373 980** | **96 532** | **268 924** | **373 980** |
| Амортизация | 106 500 | 74 550 | 52 185 | 106 500 |
| Прибыль до налогообложения | **267 480** | **21 982** | **216 739** | **267 480** |
| Налог на прибыль |  |  |  |  |
| Чистая прибыль | **267 480** | **21 982** | **216 739** | **267 480** |

Движение денежных средств, сом:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| ОДДС ИП Султанов | 2016 | 2017 | 2018 | Всего |
| Операционная деятельность |  |  |  |  |
| Выручка | **6 964 200** | **7 800 050** | **7 971 600** | **22 735 850** |
| Платежи | 6 894 558 | 7 722 050 | 7 891 884 | **22 508 492** |
| Чистый операционный поток | **69 642** | **78 001** | **79 716** | **227 359** |
|  |  |  |  |  |
| Инвестиционная деятельность |  |  |  |  |
| Покупка трактора |  |  |  | 0 |
| Чистый инвестиционный поток | **0** | **0** | **0** | 0 |
| Финансовый поток |  |  |  |  |
| Полученные займы |  |  |  | 0 |
| Погашенные займы |  |  | 0 | 0 |
| Чистый финансовый поток | **0** | **0** | 0 | 0 |
|  |  |  |  |  |
| Чистый денежный поток | 69 642 | 78 001 | 79 716 | 227 359 |
| *Сальдо на начало* | 28 335 | 97 977 | 175 978 | 302 290 |
| *Сальдо на конец* | **97 977** | **175 978** | **255 694** | **529 648** |

Активы и обязательства на 31.12.2018, сом

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Баланс ИП Султанов | 2 016 | 2 017 | 2 018 | Всего |
| Краткосрочные активы |  |  |  |  |
| Денежные средства | ***97 977*** | ***175 978*** | ***255 694*** | ***529 648*** |
| Прочие активы |  |  |  |  |
| Долгосрочные активы |  |  |  |  |
| Оборудование | 20 000 | 14 000 | 9 800 | **43 800** |
| Автотранспорт | 335 000 | 234 500 | 164 150 | **733 650** |
| Итого АКТИВЫ | **452 977** | **424 478** | **429 644** | **1 307 098** |
| Краткосрочные обязательства | 3 180 | 3 520 | 1 617 | **8 317** |
| Долгосрочные обязательства |  |  |  |  |
| Итого ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | **3 180** | **3 520** | **1 617** | **8 317** |
| Уставный капитал | 1 000 | 1 000 | 1 000 | **3 000** |
| Нераспределенная прибыль | 448 797 | 419 958 | 427 027 | **1 295 781** |
| Итого КАПИТАЛ | **449 797** | **420 958** | **428 027** | **1 298 781** |
| *Валюта баланса* | 452 977 | 424 478 | 429 644 | **1 307 098** |

Работа с поставщиками в основном ведется по 100% предоплате, как таковой торговой кредиторской задолженности нет. Имеющаяся кредиторская задолженность – текущая и включает в себя:

* Задолженность по заработной плате перед сотрудниками
* Задолженность по налогам перед бюджетом
* А также прочая задолженность перед поставщиками услуг

Производственные мощности ИП Султанов, тыс. сом

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Основные средства |  |  |
| Автотранспортное средство | 1 | 335 000 |
| Оборудование | 1 | 20 000 |
| Итого | **1** | **355 000** |

# Описание проекта

Производство полуфабрикатов – перспективное направление бизнеса. Данное утверждение объясняется тем, что спрос на полуфабрикаты неуклонно растет. В обществе образуется все больше занятых людей, у которых нет времени на приготовление домашней пищи. Полуфабрикаты позволяют приготовить любимое блюдо в считанные минуты, при этом экономится значительная часть драгоценного времени.

Несмотря на большое количество открывшихся сегодня предприятий, качественных полуфабрикатов по доступным ценам по-прежнему не хватает.

Многие бизнесмены пытаются экономить, сокращая количество мяса в фарше и заменяя его различными добавками. Такое отношение снижает качество продуктов, что отрицательно влияет на репутацию производителя и, в конечном итоге, на размер получаемого дохода.

Учитывая все вышеизложенные факторы, а также то что компания уже ведет свою деятельность по торговле мясом, имеет постоянных поставщиков сырья и каналы сбыта готовой продукции, компания приняла решение начать производство полуфабрикатов и предложить потребителю товар отличного качества по привлекательной цене.

**Концепция проекта**

Концепция проекта предусматривает открытие цеха по производству качественных полуфабрикатов в с. Пригородное, Кыргызской Республики.

Планируется производство наиболее востребованных товаров в данном сегменте: *пельмени, вареники и котлеты.* В последующем в ассортимент производимой продукции могут быть добавлены и другие виды полуфабрикатов.

Цех будет размещен в арендованном помещении общей площадью 150 квадратных метров.

Реализация готовой продукции планируется организовать через уже имеющиеся торговые точки продаж, которые расположены.

# Информация об основных участниках проекта

Для реализации проекта будет создано отдельное юридическое лицо и разработан отдельный бренд для продвижения на рынке.

Участники проекта:

1. ИП Султанов работает на рынке уже более 8-ми лет и зарекомендовал себя как добросовестный предприниматель. Патент был приобретен в 2009 году.

Учредители компании и доля участия:

|  |  |
| --- | --- |
| Учредитель | Доля в УК |
| Султанов А. | 100% |

Участник – гражданин Кыргызской Республики.

Компания является плательщиком налога на прибыль и НсП.

***Ключевые сотрудники ОсОО «Продукт»:***

* Генеральный директор:

Качкынбаев А.

Возраст – 41 лет

Общий стаж – 17 лет, в т.ч. в предпринимательской деятельности – 8 лет

Образование – высшее, экономическое.

* Главный бухгалтер

Бообекова З.

Возраст -48 лет

Общий стаж -25 лет, в т.ч. на позиции главного бухгалтера – 16 лет

Образование -высшее, экономическое

1. **Сеитов К.** – мясник. Возраст – 40 лет.

# Описание продукта

Согласно проекту, компания планирует начать производство полуфабрикатов, в частности пельменей, вареников и котлет на начальном этапе, а затем расширить ассортимент продукции в последующем.

Вся продукция будет соответствовать требованиям технических условий и изготавливаться с соблюдением действующих санитарных норм и правил по технологической инструкции, утвержденной в установленном порядке.

Свежее охлажденное мясо, подлежащее дальнейшей переработке, напрямую доставляется из животноводческих хозяйств и ферм со всех областей нашей республики, что позволяет использовать только проверенное натуральное сырье самого высокого качества. Уникальность продукта в авторской рецептуре, максимально приближенной к домашней кухне.

Также одним из принципов компании является производство исключительно халяль продукции.

**Пельмени**

Массовая доля мяса к тесту составляет 50% к 50%. Калорийность 275 ккал на 100 грамм продукта.

Продукция планируется упаковываться в полиэтиленовые пакеты весом по 1 кг.

**Вареники**

Массовая доля картофеля к тесту составляет 50% к 50%. Калорийность 248,2 ккал на 100 грамм продукта.

Продукция планируется упаковываться в полиэтиленовые пакеты весом по 1 кг.

**Котлеты**

Калорийность 246,0 ккал на 100 грамм продукта.

Продукция планируется упаковываться в полиэтиленовые пакеты весом по 1 кг.

**Ассортимент продукции**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № | Наименование | Состав |
| 1 | **Пельмени** | Говядина, лук, яичный порошок, пшеничная мука, специи. |
| 2 | **Вареники** | Картофель, лук, тесто высшего сорта. |
| 3 | **Котлеты** | Говядина, лук, хлеб, панировочный сухарь. |

# Описание рынка продукции

Пищевая перерабатывающая промышленность является важной и приоритетной отраслью экономики Кыргызстана, предприятия которой ориентированы на переработку собственного сырья и производство продуктов питания для внутреннего рынка.

Уровень потребления мясных полуфабрикатов в Казахстане составляет 7 или 8 кг на 1чел/в год, в России данный показатель чуть выше – 8 или 9 кг на человека, в Кыргызстане – около 5 кг, но при этом этот показатель продолжает расти.

Как было ранее отмечено, по данным Статкома КР, средний ежегодный рост производства приготовленных пищевых продуктов и полуфабрикатов в республике за последние годы, составил 58%. Быстрыми темпами растет внутреннее потребление, которое за последние 3 года увеличилось практически в 3 раза достигнув на конец 2018 года 648,2 тыс. тонн. При этом рост внутреннего потребления данных изделий в последние годы превышает рост объемов производства.

Данные Статкома показывают, что количество предприятий по производству приготовленных пищевых продуктов и полуфабрикатов различно по своей размерности. Самыми популярными категориями полуфабрикатов у производителей являются пельмени (74%) и вареники (70%).

Более 90% производителей специализируется на выпуске вареников с картофелем и наибольший объем реализации принадлежит именно им. Все производители пельменей специализируется на их выпуске с начинкой только из говядины. Также очень популярны пельмени из смешанных видов мяса (71%). Более 90% производителей мант специализируется на их выпуске исключительно с мясной начинкой. Полуфабрикаты категорий вареники, пельмени, манты, сырники, блины, котлеты, тефтели, голубцы, рыбные полуфабрикаты, полуфабрикаты из мяса птицы, хлебобулочные замороженные полуфабрикаты имеют в большинстве случаев срок хранения 3 – 4 недели. Полуфабрикаты из овощей хранятся менее недели, фасованное мясо – 4 – 6 месяцев. 83% производителей реализуют свои полуфабрикаты только в своем городе, еще 39% поставляют продукцию в соседние города.

Согласно полученным данным, современные потребители отдают предпочтение замороженным полуфабрикатам (75-78%), процесс приготовления которых максимально прост и требует минимальное количество времени. Крупнокусковые, мелкокусковые и рубленные полуфабрикаты пользуются также немалым спросом, и занимают приблизительно одинаковую долю рынка 17-20%. Остальные виды имеют значительно меньшую долю рынка.

**Основные барьеры и риски входа на рынок**

Ключевыми барьерами входа на рынок в рамках реализации проекта выдвигаются следующие:

- Доступ к источникам финансирования.

- Долгосрочные контракты и деловые связи.

- Активный маркетинг

- Административные барьеры

**Основные и потенциальные конкуренты**

Основными конкурентами нашего предприятия будут являться аналогичные производители, которые находятся на территории г.Бишкек и Чуйской области. Линейка товаров, выпускаемая конкурентами очень широкая, при этом разброс цен также весьма существенен. Однако, как показывают исследования, в розничных точках наблюдается нехватка качественных полуфабрикатов «домашнего производства». Спрос на такую продукцию всегда высокий, а предложение зачастую отсутствует.

Конкурентоспособность нашей продукции будет достигаться в первую очередь за счет грамотного соотношения цены и качества товара.

Лидерами по производству полуфабрикатов являются мясокомбинаты: «Риха», «Шер», «Баркад», «Шин-Лайн», «Скатерь-Самобранка», «Бон Аппети», «Сан Саныч», «Император».

Рост и развитие рынка обеспечивается в основном благодаря таким факторам как изменение стиля и ритма жизни потребителей, растущий спрос на продукцию быстрого приготовления и улучшение качества производимой продукции. Кроме того, развитие рынка определяется такими факторами:

- Смена рациона питания аудитории;  
- Ускоренный ритм жизни населения страны, увеличение количества работающих женщин;  
- Рост материальной обеспеченности населения;  
- Популярность и доступность бытовой микроволновой печи;  
- Развитие технологий хранения и переработки.

# Организационный план

Реализация проекта будет осуществляться в рамках организованного юридического лица ОсОО «Продукт».

Общее руководство предприятием осуществляет директор. Директором будет назначен Султанов А. Будет набран дополнительный штат.

Организационная структура нового проекта будет иметь следующий вид, представленный ниже.

Организационная структура

Приведенную структуру управления персоналом можно отнести к линейной. Она позволяет директору оперативно управлять работой предприятия и находиться в курсе событий.

Современный цех по производству полуфабрикатов требует минимум персонала благодаря автоматизации многих процессов. Несмотря на это, грамотный персонал необходим на всех этапах: от закупки и поставки сырья до реализации конечному покупателю. Как правило, при рациональном техническом обеспечении достаточно одного работника на каждый этап производства продукции.

Предполагается, что реализация (запуск) настоящего проекта займет три месяца.

Календарный план реализации проекта

1. Разработка ТЭО.
2. Получение финансирования.
3. Покупка оборудования.
4. Пусконаладочные работы.
5. Запуск производства.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Мероприятия/месяц** | **2019** | | | | |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** |
| Разработка ТЭО |  |  |  |  |  |
| Получение финансирования |  |  |  |  |  |
| Покупка оборудования. |  |  |  |  |  |
| Пусконаладка |  |  |  |  |  |
| Запуск производства |  |  |  |  |  |

# План продаж и стратегия маркетинга

Реализация продукции осуществляется в розницу и мелкооптовыми продажами. Компания имеет постоянные каналы сбыта продукции – это собственные павильоны по продаже мяса и субпродуктов в местах с высокой проходимостью. Реализацию произведенной продукции планируется осуществлять через торговые точки уже действующего бизнеса, а также через крупные сети маркетов.

Поскольку мясо, реализуемое в данных павильонах, зарекомендовало себя как всегда свежее и качественное, организаторы проекта рассчитывают на то, что полуфабрикаты так же начнут пользоваться спросом довольно быстро.

Со временем возможно сотрудничество с мелкооптовыми покупателями, которые готовы будут реализовывать продукцию компании уже через свои каналы и точки сбыта.

Всю продукцию планируется фасовать в полиэтиленовую упаковку по 1 кг.

Планируемые цены на продукцию, сом за упаковку 1 кг

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование | Значение, сом |
| Пельмени с говядиной | 220 |
| Вареники с картошкой | 100 |
| Котлеты из говядины | 280 |

Конкурентная стоимость продукции складывается из:

- адекватной себестоимости, что позволит установить конкурентную цену;

- качественной продукции.

Ниже приведен план продаж в натуральном и стоимостном выражении

**План продаж, кг**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| План продаж, в натуральном выражении, кг | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
| Пельмени | 8 800 | 29 000 | 38 400 | 43 200 | 48 000 | 48 000 | 48 000 |
| Вареники | 5 280 | 17 400 | 23 040 | 25 920 | 28 800 | 28 800 | 28 800 |
| Котлеты | 3 520 | 11 600 | 15 360 | 17 280 | 19 200 | 19 200 | 19 200 |
| План продаж в стоимостном выражении,  тыс.сом | **3 450** | **11 368** | **15 053** | **16 934** | **18 816** | **18 816** | **18 816** |
| Пельмени | 1 936 | 6 380 | 8 448 | 9 504 | 10 560 | 10 560 | 10 560 |
| Вареники | 528 | 1 740 | 2 304 | 2 592 | 2 880 | 2 880 | 2 880 |
| Котлеты | 986 | 3 248 | 4 301 | 4 838 | 5 376 | 5 376 | 5 376 |

# Производственный план

В таблице представлена планируемая программа производства по годам.

**Планируемая программа производства по годам, кг**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Производство** | **2019** | **2020** | **2021** | **2022** | **2023** | **2024** | **2025** |
| Загрузка, % | 28% | 60% | 80% | 90% | 100% | 100% | 100% |
| Пельмени | 8 800 | 29 000 | 38 400 | 43 200 | 48 000 | 48 000 | 48 000 |
| Вареники | 5 280 | 17 400 | 23 040 | 25 920 | 28 800 | 28 800 | 28 800 |
| Котлеты | 3 520 | 11 600 | 15 360 | 17 280 | 19 200 | 19 200 | 19 200 |

**Технологический процесс**

Для производства всех трех видов продукции планируется приобрести универсальную линию, в состав которой входят следующие узлы и агрегаты

1. Пельменный аппарат со сменным формователем 1;
2. Тестомес 1;
3. Мясорубка 1;
4. Морозильный ларь 3;
5. Настольные весы 2;
6. Технологический стол 2;
7. Мукопросеиватель 1;
8. Датер-маркератор 1;
9. Запайщик пакетов 1;
10. Тележка для продукции 1;
11. Набор инструментов 1;

Сменные формователи пельменного аппарата позволяют формовать не только пельмени, но и вареники. В остальном технологический процесс отличается только приготовлением содержимого продукции. Мясорубка, весы и упаковочное оборудование будут также использоваться и для производства котлет.

Общая производительность линии составляет 50 кг/час. Пельмени, вареники и котлеты будут выпускаться в соотношении 50%, 30% и 20% соответственно. После приготовления вся продукция будет замораживаться в течение нескольких часов, после чего может доставляться в точки продаж собственным автотранспортом.

# Социально-экономическое и экологическое воздействие

**Социально-экономическое значение проекта**

При реализации проекта предусмотрено решение следующих задач:

* создание новых рабочих мест, что позволит работникам получать стабильный доход;
* создание нового производства качественной пищевой продукции;
* поступление в бюджет государства налогов и других отчислений.

Среди социальных воздействий можно выделить:

- удовлетворение потребностей населения в качественном товаре по низкой цене.

В результате реализации проекта создадутся 8 рабочих мест. Планируется повышение квалификации. Возможно обучение сотрудников за счет статьи «Прочие расходы».

**Воздействие на окружающую среду**

Предприятие не оказывает негативного влияния на окружающую среду, производство не связано с созданием вредных отходов, в технологическом процессе не применяются вредные компоненты и вещества.

Производство и сам продукт будут иметь сертификаты соответствия безопасности воздействия на окружающую среду и здоровье человека.

В расходах заложены расходы на сертификацию продукции.

# Финансовый план

Для построения финансовых прогнозов были сделаны некоторые допущения по производственным и административным расходам.

Расходы были классифицированы на переменную и постоянную часть, на эксплуатационную и административную часть.

Расчет себестоимости продукции, сом

Пельмени с говядиной

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Название | Расход грамм/кг | Стоимость, сом/кг | Итого, сом |
| Говядина | 510 | 260 | 132,60 |
| Соль | 1 | 8 | 0,01 |
| Перец молотый | 7 | 1 000 | 7,00 |
| Лук | 54 | 20 | 1,08 |
| Мука | 335 | 20 | 6,70 |
| Яичный порошок | 3 | 220 | 0,66 |
| Вода | 170 | 0 | 0,00 |
| Упаковка |  | 4 | 4,00 |
| Итого | **1 080** |  | **152,05** |

Вареники с картофелем

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Название | Расход грамм/кг | Стоимость, сом/кг | Итого, сом |
| Картофель | 500 | 18 | 9,00 |
| Соль | 1 | 8 | 0,01 |
| Перец молотый | 6 | 1 000 | 6,00 |
| Лук | 20 | 20 | 0,40 |
| Мука | 335 | 20 | 6,70 |
| Яичный порошок | 3 | 220 | 0,66 |
| Вода | 170 | 0 | 0,00 |
| Упаковка |  | 4 | 4,00 |
| Итого | **1 035** |  | **26,77** |

Котлеты

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Название | Расход грамм/кг | Стоимость, сом/кг | Итого, сом |
| Говядина | 690 | 260 | 179,40 |
| Соль | 1,2 | 8 | 0,01 |
| Перец молотый | 2 | 1 000 | 2,00 |
| Лук | 30 | 20 | 0,60 |
| Хлеб | 130 | 40 | 5,20 |
| Сухари панированные | 20 | 120 | 2,40 |
| Вода | 217 | 0 | 0,00 |
| Упаковка |  | 4 | 4,00 |
| Итого | **1 090** |  | **193,61** |

**Общие и административные расходы**

Общие и административные расходы предприятия в месяц, сом

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Затраты | 2019 | 2020-2015 |
| ФОТ (с учетом СФ) | 264 985 | 264 985 |
| Аренда помещения | 60 000 | 60 000 |
| Электроэнергия | 12 000 | 12 000 |
| Канц.товары и пр.офисные | 2 000 | 2 000 |
| Услуги связи | 1 000 | 1 000 |
| Обслуживание и ремонт ОС | 1 000 | 6 333 |
| Услуги банка | 1 000 | 1 000 |
| Расходы на рекламу | 3 000 | 3 000 |
| Прочие непредвиденные расходы | 5 000 | 5 000 |
| ГСМ | 5 000 | 5 000 |
| Итого | **354 985** | **360 318** |

Общие расходы рассчитывались исходя из среднестатистических данных. Среднее время работы персонала – 8 часов, 20 рабочих дней.

Расчет расходов на оплату труда, сом

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Должность | Количество | Оклад | Итого ФОТ |
|  | **Адм.-управленческий персонал** |  |  |  |
| 1 | Директор | 1 | 35 000 | 35 000 |
| 2 | Бухгалтер-кассир | 1 | 15 000 | 15 000 |
|  | **Итого** | **2** | **50 000** | **50 000** |
|  | **Производственный персонал** |  |  |  |
| 1 | Фаршезаготовщик | 1 | 20 000 | 20 000 |
| 2 | Оператор линии | 1 | 18 000 | 18 000 |
| 3 | Фасовщик | 1 | 18 000 | 18 000 |
| 4 | Помощник | 1 | 15 000 | 15 000 |
| 5 | Продавцы на частичной оплате | 10 | 7 500 | 75 000 |
|  | **Итого** | **14** | **78 500** | **146 000** |
|  | **Обслуживающий персонал** |  |  |  |
| 1 | Рабочие постоянные (охранник) | 1 | 15 000 | 15 000 |
|  | **Итого** | **1** | **15 000** | **15 000** |
|  | **Всего по договору** | **17** | **143 500** | **211 000** |
|  |  |  |  |  |
|  | **Вспомогательный персонал** |  |  |  |
| 1 | Разнорабочие | 1 | 15 000 | 15 000 |
|  | **Итого** | **1** | **15 000** | **15 000** |
|  | **Всего по найму** | **1** | **15 000** | **15 000** |

Сумма расходов на оплату труда по основным работникам составляет 211 тыс. сом в месяц, по найму - 15 000 сом в месяц. Социальные отчисления для основных работников составляют 17,77 тыс. сом в месяц, для работников по найму – 2,59 тыс. сом (из расчета 17,25% от фонда оплаты труда (далее – ФОТ).

**Проекция Cash-flow**

Проекция Cash-flow (Отчет движения денежных средств, Приложение 1) показывает потоки реальных денег, т.е. притоки наличности (притоки реальных денег) и платежи (оттоки реальных денег). Отчет состоит их 3 частей:

* операционная деятельность - основной вид деятельности, а также прочая деятельность, создающая поступление и расходование денежных средств компании
* инвестиционная деятельность — вид деятельности, связанной с приобретением, созданием и продажей внеоборотных активов (основных средств, нематериальных активов) и прочих инвестиций
* финансовая деятельность — вид деятельности, который приводит к изменениям в размере и составе капитала и заёмных средств компании. Как правило, такая деятельность связана с привлечением и возвратом кредитов и займов, необходимых для финансирования операционной и инвестиционной деятельности.

Анализ денежного потока показывает его положительную динамику по годам проекта.

**Расчет прибыли и убытков**

Расчет планируемой прибыли и убытков в развернутом виде показан в Приложении 2.

Показатели рентабельности, тыс. сом

|  |  |
| --- | --- |
| Годовая прибыль (5 год), тыс. сом | 2 389 |
| Рентабельность активов | 22% |

**Проекция баланса**

Коэффициенты балансового отчета на 5-й год проекта представлены в нижеследующей таблице, развернутый прогнозный баланс показан в Приложении 3.

|  |  |
| --- | --- |
| Доля основных средств в стоимости активов | 0,6% |
| Коэффициент покрытия обязательств собственным капиталом |  |

**Финансовые индикаторы**

Чистый дисконтированный доход инвестированного капитала за 5 лет при ставке дисконтировании 26,3% составил 3 029 тыс. сом

Финансовые показатели проекта на конец пятого года

|  |  |
| --- | --- |
| Внутренняя норма доходности (IRR) | 131% |
| Чистая текущая стоимость (NPV), тыс. сом | 3 029 |
| Окупаемость проекта (простая), лет | 2,4 |
| Окупаемость проекта (дисконтированная), лет | 2,6 |

Анализ безубыточности проекта, тыс. сом

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Период | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
| Выручка | 11 368 | 15 053 | 16 934 | 18 816 | 18 816 | 18 816 |
| Переменные затраты | 7 121 | 9 429 | 10 608 | 11 787 | 11 787 | 11 787 |
| Маржинальная прибыль | 4 247 | 5 624 | 6 327 | 7 029 | 7 029 | 7 029 |
| Уровень марж. прибыли | 0,37 | 0,37 | 0,37 | 0,37 | 0,37 | 0,37 |
| Постоянные расходы | 4 425 | 4 404 | 4 418 | 4 393 | 4 375 | 4 365 |
| Точка безубыточности, тыс. сом | **11 844** | **11 788** | **11 827** | **11 759** | **11 710** | **11 685** |
| подушка безопасности | -476 | 3 265 | 5 107 | 7 057 | 7 106 | 7 131 |
| Критическое количество продукции, кг | **60 427** | **60 142** | **60 341** | **59 995** | **59 746** | **59 615** |

Таблица показывает, что точкой безубыточности для компании является объем реализации около 11,8 млн. сом в год (в 2021-2025 году). Минимальный объем производства, который завод должен обеспечить для безубыточной деятельности – 60 т/год.

Величина налоговых отчислений за период прогнозирования (7 лет), сом

|  |  |
| --- | --- |
| Вид налога | Сумма, сом |
| СФ и Подоходный | 489 375 |
| НДС | 3 546 813 |
| Налог на прибыль | 922 713 |
| Итого | **4 958 901** |

Величина налоговых поступлений в результате реализации данного проекта составит 4 958 тыс. сом за 7 лет.

# План финансирования

Общие инвестиционные затраты по проекту включают в себя:

Инвестиции проекта, тыс. сом

|  |  |
| --- | --- |
| Расходы | 2019 |
| Инвестиции в основной капитал | 595 |
| Оборотный капитал | 2 297 |
| Всего | **2 892** |

Финансирование проекта планируется осуществить как за счет собственных средств инициатора проекта, так и за счет заемного капитала. Заемный капитал планируется привлечь для покупки оборудования. Источником для покрытия оборотного капитала будет выступать действующий бизнес по продаже мяса и субпродуктов.

Программа финансирования на 2019 г., тыс. сом

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Источник финансирования | Сумма | Период | Доля |
| Собственные средства | 2 297 | 2019-2020гг. | 79,4% |
| Заемные средства | 595 | 4.2019 | 20,6% |
| Всего | **2 892** |  | **100,0%** |

Приняты следующие условия кредитования:

Условия кредитования

|  |  |
| --- | --- |
| Валюта кредита | Долл. |
| Процентная ставка, годовых | 5% |
| Срок погашения, лет | 5,0 |
| Выплата процентов и основного долга | ежемесячно |
| Льготный период погашения процентов, мес. | 0 |
| Льготный период погашения основного долга, мес. | 6 |
| Тип погашения основного долга | равными долями |

Выплаты по кредиту, сом

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Период | Всего | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
| Освоение | 595 000 | 595 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| начисление % | 83 052 | 20 981 | 25 343 | 18 731 | 12 120 | 5 509 | 367 |
| Погашено ОД | 595 000 | 22 037 | 132 222 | 132 222 | 132 222 | 132 222 | 44 074 |
| Погашено % | 83 052 | 20 981 | 25 343 | 18 731 | 12 120 | 5 509 | 367 |
| Остаток ОД | 0 | 572 963 | 440 741 | 308 519 | 176 296 | 44 074 | 0 |

Кредит погашается в полном объеме в 2024 согласно принятым в начале допущениям.

# Анализ проектных рисков

Предпринимательская деятельность, особенно на первоначальном этапе, во всех формах и видах сопряжена с риском. Перед начинанием любого дела следуют тщательно провести анализ всех возможных рисков, которые могут возникнуть при реализации бизнес-идеи.

Инвестиционный риск - это вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь в ситуации неопределенности условий инвестирования.

Главные риски, присущие данному инвестиционному проекту и предупредительные мероприятия, которые необходимо сделать в ходе реализации бизнес-проекта:

1. Риск неправильного проведения основных технологических операций по причине неопытности – строго придерживаться установленной технологии разведения, привлекать опытного технолога с опытом работы в аналогичном производстве; регламентировать бизнес процессы;

2. Риск снижения цен на продукцию – предусмотреть возможность диверсификации (расширить ассортимент готовой продукции); проводить работу по расширению географии сбыта.

3. Риск увеличения цен поставщиков на сырье и материалы – установить длительные договорные отношения с поставщиками, заключить договора на стабильный объем сырья по заранее оговоренным ценам.

Анализ и выявление инвестиционных рисков позволяет избежать ошибок и финансовых потерь в будущем при реализации бизнес-идеи.

В рамках анализа рыночных рисков проекта, был проведен анализ чувствительности проекта к негативным изменениям основных факторов:

1. Падение рыночных цен на производимую продукцию
2. Падение спроса на производимую продукцию
3. Удорожание цен поставщиков сырья и материалов

Изменение ключевых показателей эффективности на 5-й год проекта:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| влияющие факторы | IRR | NPV | период окупаемости |
| Базовый вариант | 131% | 3 029 | 2,6 |
| Влияние продажных цен: |  |  |  |
| уменьшение цены на 5% | 61% | 1 197 | 4,4 |
| уменьшение цены на 10% | 10% | отриц! | не окупается |
| Влияние объемов продаж |  |  |  |
| сокращение объемов произ-ва на 10% | 72% | 1 622 | 3,8 |
| сокращение объемов произ-ва на 20% | 32% | 218 | 7,8 |
| Влияние цен поставщиков сырья |  |  |  |
| удорожание цен на сырье и материалы на 10% | 53% | 873 | 5,1 |
| удорожание цен на сырье и материалы на 20% | отриц! | отриц! | не окупается |

Как видно из таблицы проект наиболее чувствителен к изменению продажных цен и к изменению цен на сырье и материалы - существенное изменение рассматриваемых факторов (что маловероятно) повлечет за собой отрицательный NPV.

**SWOT-анализ проекта**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Внешняя среда | Возможности | Расширение производственных мощностей.  Увеличение ассортимента выпускаемой продукции.  Разработка и внедрение на рынок нового бренда. |
| Угрозы | Организация крупных производств по выпуску аналогичной продукции.  Не стабильные поставки основного сырья |
| Внутренняя среда | Преимущества | Использование современного оборудования.  Использование натурального сырья. |
| Недостатки | Неузнаваемость предприятия (новый проект).  Зависимость от цен на сырье. |

# **Приложение 1.** Прогноз движения денег, сом

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | ВСЕГО | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
| **год** | **год** | **год** | **год** | **год** | **год** | **год** |
| Остаток денежных средств на начало периода |  |  |  | 89 451 | 1 698 598 | 3 920 714 | 6 910 292 | 9 991 333 |
| Операционная деятельность |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Поступление | 115 643 136 | 3 863 552 | 12 732 160 | 16 859 136 | 18 966 528 | 21 073 920 | 21 073 920 | 21 073 920 |
| *Пельмени* | *64 901 760* | *2 168 320* | *7 145 600* | *9 461 760* | *10 644 480* | *11 827 200* | *11 827 200* | *11 827 200* |
| *Вареники* | *17 700 480* | *591 360* | *1 948 800* | *2 580 480* | *2 903 040* | *3 225 600* | *3 225 600* | *3 225 600* |
| *Котлеты* | *33 040 896* | *1 103 872* | *3 637 760* | *4 816 896* | *5 419 008* | *6 021 120* | *6 021 120* | *6 021 120* |
| Выбытие | 102 253 953 | 4 015 941 | 12 657 739 | 15 117 767 | 16 612 189 | 17 952 120 | 17 948 805 | 17 949 392 |
| *Сырье* | *71 779 948* | *1 155 080* | *8 360 576* | *10 670 736* | *11 990 827* | *13 200 910* | *13 200 910* | *13 200 910* |
| *Постоянные расходы* | *29 468 240* | *2 839 880* | *4 271 820* | *4 428 300* | *4 482 060* | *4 482 060* | *4 482 060* | *4 482 060* |
| *Проценты за кредит* | *83 052* | *20 981* | *25 343* | *18 731* | *12 120* | *5 509* | *367* | *0* |
| *Налог на прибыль* | *922 713* |  |  |  | *127 182* | *263 641* | *265 467* | *266 422* |
| Результат операционной деятельности | **13 389 183** | **-152 389** | **74 421** | **1 741 369** | **2 354 339** | **3 121 800** | **3 125 115** | **3 124 528** |
| Инвестиционная деятельность |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Поступление |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Выбытие | 595 000 | 595 000 |  |  |  |  |  |  |
| *Приобретение ОС и НА* | *595 000* | *595 000* |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Результат инвестиционной деятельности | **-595 000** | **-595 000** |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Финансовая деятельность |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Поступление | 2 891 839 | 2 614 987 | 276 852 |  |  |  |  |  |
| *Поступления по вкладам учредителей* | *2 296 839* | *2 019 987* | *276 852* |  |  |  |  |  |
| *Поступления по кредитам* | *595 000* | *595 000* |  |  |  |  |  |  |
| Выбытие | 595 000 | 22 037 | 132 222 | 132 222 | 132 222 | 132 222 | 44 074 |  |
| *Выплаты по дивидендам учредителям* |  |  |  |  |  |  |  |  |
| *Выплаты по кредитам* | *595 000* | *22 037* | *132 222* | *132 222* | *132 222* | *132 222* | *44 074* |  |
| Результат финансовой деятельности | **2 296 839** | **2 592 950** | **144 630** | **-132 222** | **-132 222** | **-132 222** | **-44 074** |  |
| Чистые потоки денежных средств | 15 091 022 | 1 845 561 | 219 051 | 1 609 147 | 2 222 116 | 2 989 577 | 3 081 041 | 3 124 528 |
| Остаток на конец отчетного периода | 15 091 022 |  | 89 451 | 1 698 598 | 3 920 714 | 6 910 292 | 9 991 333 | 13 115 861 |

# **Приложение 2.** Прогноз прибылей и убытков, сом

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | ВСЕГО | 2 019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
| **год** | **год** | **год** | **год** | **год** | **год** | **год** |
| Доход от реализации продукции, услуг | **103 252 800** | **3 449 600** | **11 368 000** | **15 052 800** | **16 934 400** | **18 816 000** | **18 816 000** | **18 816 000** |
| *Пельмени* | *57 948 000* | *1 936 000* | *6 380 000* | *8 448 000* | *9 504 000* | *10 560 000* | *10 560 000* | *10 560 000* |
| *Вареники* | *15 804 000* | *528 000* | *1 740 000* | *2 304 000* | *2 592 000* | *2 880 000* | *2 880 000* | *2 880 000* |
| *Котлеты* | *29 500 800* | *985 600* | *3 248 000* | *4 300 800* | *4 838 400* | *5 376 000* | *5 376 000* | *5 376 000* |
| Себестоимость реализ. товаров, услуг | **64 678 565** | **2 160 863** | **7 121 027** | **9 429 221** | **10 607 874** | **11 786 527** | **11 786 527** | **11 786 527** |
| *Пельмени* | *40 049 443* | *1 338 022* | *4 409 392* | *5 838 643* | *6 568 474* | *7 298 304* | *7 298 304* | *7 298 304* |
| *Вареники* | *4 230 415* | *141 335* | *465 763* | *616 735* | *693 827* | *770 918* | *770 918* | *770 918* |
| *Котлеты* | *20 398 707* | *681 506* | *2 245 871* | *2 973 843* | *3 345 574* | *3 717 304* | *3 717 304* | *3 717 304* |
| Маржинальная прибыль | **38 574 235** | **1 288 737** | **4 246 973** | **5 623 579** | **6 326 526** | **7 029 473** | **7 029 473** | **7 029 473** |
| *Расходы периода* | *28 782 800* | *2 839 880* | *4 271 820* | *4 295 820* | *4 343 820* | *4 343 820* | *4 343 820* | *4 343 820* |
| *Амортизация* | *481 249* | *106 250* | *127 500* | *89 250* | *62 475* | *43 733* | *30 613* | *21 429* |
| *Расходы по процентам за кредиты* | *83 052* | *20 981* | *25 343* | *18 731* | *12 120* | *5 509* | *367* | *0* |
| Доход до выплаты налогов | **9 227 133** | **-1 678 374** | **-177 689** | **1 219 777** | **1 908 111** | **2 636 412** | **2 654 673** | **2 664 224** |
| *Налог на прибыль* | *922 713* |  |  |  | *127 182* | *263 641* | *265 467* | *266 422* |
| Чистая прибыль | **8 304 420** | **-1 678 374** | **-177 689** | **1 219 777** | **1 780 928** | **2 372 770** | **2 389 206** | **2 397 802** |
| Кумулятивная чистая прибыль | 8 304 420 | -1 678 374 | -1 856 063 | -636 286 | 1 144 642 | 3 517 412 | 5 906 618 | 8 304 420 |

# **Приложение 3.** Прогноз активов и Обязательств, сом

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
| **год** | **год** | **год** | **год** | **год** | **год** | **год** |
| Активы | **914 576** | **1 172 719** | **2 790 837** | **5 048 700** | **7 994 545** | **11 044 973** | **14 148 072** |
| Текущие активы | **489 576** | **875 219** | **2 582 587** | **4 902 925** | **7 892 502** | **10 973 543** | **14 098 071** |
| *Денежные средства* |  | *89 451* | *1 698 598* | *3 920 714* | *6 910 292* | *9 991 333* | *13 115 861* |
| *Запасы* | *441 995* | *785 768* | *883 990* | *982 211* | *982 211* | *982 211* | *982 211* |
| *НДС, оплаченный авансом* | *47 581* |  |  |  |  |  |  |
| Долгосрочные активы | **425 000** | **297 500** | **208 250** | **145 775** | **102 043** | **71 430** | **50 001** |
| *Основные средства* | *425 000* | *297 500* | *208 250* | *145 775* | *102 043* | *71 430* | *50 001* |
| *Долгосрочная дебиторская задолженность* |  |  |  |  |  |  |  |
| *Прочие долгосрочные активы* |  |  |  |  |  |  |  |
| Пассивы | **914 576** | **1 172 719** | **2 790 837** | **5 048 700** | **7 994 545** | **11 044 973** | **14 148 072** |
| Краткосрочные обязательства |  | **291 203** | **821 766** | **1 430 923** | **2 136 219** | **2 841 516** | **3 546 813** |
| *Обязательства по налогам* |  | *291 203* | *821 766* | *1 430 923* | *2 136 219* | *2 841 516* | *3 546 813* |
| *Краткосрочная кредиторская задолженность* |  |  |  |  |  |  |  |
| *Прочие краткосрочные обязательства* |  |  |  |  |  |  |  |
| Долгосрочные обязательства | **572 963** | **440 741** | **308 519** | **176 296** | **44 074** | **0** | **0** |
| *Обязательства по кредитам* | *572 963* | *440 741* | *308 519* | *176 296* | *44 074* | *0* | *0* |
| *Прочие долгосрочные обязательства* |  |  |  |  |  |  |  |
| Капитал | **341 613** | **440 776** | **1 660 553** | **3 441 481** | **5 814 251** | **8 203 457** | **10 601 259** |
| *Уставный капитал* | *2 019 987* | *2 296 839* | *2 296 839* | *2 296 839* | *2 296 839* | *2 296 839* | *2 296 839* |
| *Прибыль* | *-1 678 374* | *-1 856 063* | *-636 286* | *1 144 642* | *3 517 412* | *5 906 618* | *8 304 420* |