

Утверждено
ООО «XXX»

_____ XXXX А.М.
«__» _____ 20__ г.

БИЗНЕС-ПЛАН
по инвестированию в организацию предприятия по производству,
обслуживанию и ремонту пресс-форм и технологической оснастки для
производства изделий из металла и пластмассы

| | |
|-----------------------------|------------------|
| Инициатор проекта: | ООО «XXX» |
| Дата разработки: | XXXX |
| Место осуществления: | XXXX |

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|--|----|
| ОГЛАВЛЕНИЕ..... | 2 |
| 1.РЕЗЮМЕ..... | 3 |
| 2.ИНИЦИАТОР ПРОЕКТА..... | 6 |
| 3.СУЩЕСТВО ПРЕДЛАГАЕМОГО ПРОЕКТА..... | 8 |
| 4.АНАЛИЗ ПОЛОЖЕНИЯ ДЕЛ В ОТРАСЛИ..... | 11 |
| 5. АНАЛИЗ РЫНКОВ СБЫТА ПРОДУКЦИИ (ТОВАРОВ, УСЛУГ) И ЗАКУПОК СЫРЬЯ..... | 12 |
| 6.ОРГАНИЗАЦИОННЫЙ ПЛАН..... | 15 |
| 7. ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН..... | 17 |
| 8. ОЦЕНКА РИСКОВ..... | 33 |
| ПРИЛОЖЕНИЯ..... | 36 |

1.Резюме

Настоящий проект рассчитан на **инвестирование в организацию предприятия по производству, обслуживанию и ремонту пресс-форм и технологической оснастки для производства изделий из металла и пластмассы.**

Инициатор проекта: Общество с ограниченной ответственностью «XXX»

Юридический адрес: XXXXX.

Система налогообложения – ОСН.

Цель настоящего проекта: инвестирование в организацию предприятия по производству, обслуживанию и ремонту пресс-форм и технологической оснастки для производства изделий из металла и пластмассы, расширение рынка сбыта и укрепление конкурентоспособности Общества.

Главными особенностями реализуемого проекта является:

- Все работы производятся на высокотехнологичном оборудовании;
- Оборудование позволяет производить технологическую оснастку с точностью до $\pm 0,005$ мм;
- Использование всего арсенала современных технических средств, применяемых при разработке, проектировании и изготовлении технологической оснастки;
- Компьютерное обеспечение широкий парк высокотехнологического оборудования;
- Создание собственного проектно-конструкторского бюро;
- Высокая квалификация инженерно - технического персонала и производственных рабочих;
- Возможность изготовления инструмента любой сложности, мерительного инструмента высокой точности;
- Изготовление запасных частей для любого вида технологической оснастки и оборудования;
- Возможность изготовления техоснастки, инструмента, запасных частей, по чертежам заказчика или образцам изделий.

Главными **конкурентными преимуществами** создаваемого предприятия от конкурентов, действующих на рынке, являются:

- предоставление полного комплекса услуг;
- выработка маркетинговой стратегии;
- разработка фирменного стиля упаковки и промышленного дизайна изделий;
- изготовление пресс-форм по согласованному с заказчиком дизайну;
- обслуживание пресс-форм;
- ремонт пресс-форм, в т.ч. капитальный.

Сроки реализации проекта: с 01.12.2012г. по 30.11.2015г.

Этапы реализации проекта:

- с 01.12.2012г. по 31.12.2012г. – получение банковского кредита;
- с 01.01.2013г. по 31.03.2013г. – подготовка производственных помещений, приобретение и монтаж технологического оборудования;
- с 01.04.2013г. по 30.11.2015г. – выход на максимальную мощность и производство, обслуживание и ремонт пресс-форм и технологической оснастки для производства изделий из металла и пластмассы.

Необходимый объем инвестиций в приобретение и монтаж производственного оборудования – 210 000 000руб.

На сегодня в собственности инициатора проекта имеется производственная база, где будет реализовываться проект, включающая в себя помещения под производство площадью 6000 м² и офисные помещения площадью 900м².

Финансирование инвестиций в проект планируется из собственных средств ООО «XXX» в сумме 10 000 000руб. и за счет заемных средств, привлеченных на 3 года у ОАО Банк «XXXX» в сумме 200 000 000руб под 16% годовых.

Срок возврата заемных средств: 3 года, с отсрочкой уплаты основного долга в 6 месяцев.

Оценка экономической эффективности проекта:

| Показатель | Рубли |
|---|------------|
| Ставка дисконтирования, % | 8,25 |
| Период окупаемости - РВ, мес. | 30 |
| Дисконтированный период окупаемости - DPВ, мес. | 30 |
| Средняя норма рентабельности - ARR, % | 43,67 |
| Чистый приведенный доход - NPV | 68 793 377 |
| Индекс прибыльности - PI | 1,31 |

| | |
|--|-------|
| Внутренняя норма рентабельности - IRR, % | 19,81 |
| Модифицированная внутренняя норма рентабельности - MIRR, % | 9,42 |

В течении периода реализации проекта отсутствуют серьезные риски, способные повлиять на эффективность указанного проекта. Возможные незначительные риски Общество предполагает нивелировать путем страхования деятельности и с использованием прочих приемов.

2.Инициатор проекта

2.1. Общие данные

Инициатор проекта: Общество с ограниченной ответственностью «XXX»

Юридический адрес: XXXX.

Реквизиты юридического лица: ИНН: XXXX, ОГРН: XXXX

ООО «XXX» основано XXXX года. Деятельность предприятия с самого начала стала ориентирована на производство, обслуживание и ремонт пресс-форм и технологической оснастки для производства изделий из металла и пластмассы.

Руководитель: Директор – XXXXX.

Сфера деятельности и отраслевая принадлежность: Производство машин и оборудования.

Филиалы и дочерние предприятия - отсутствуют.

2.2. Учредители (акционеры)

Доли в уставном капитале фирмы-инициатора проекта распределены следующим образом:

| № п/п | Сведения об участнике общества (ФИО, дата и место рождения/ организационно-правовая форма и наименование юр лица) | Размер доли в уставном капитале Общества, ее номинальная стоимость | Сведения об оплате доли |
|-------|---|--|-------------------------|
| 1 | XXXXX | Размер доли 100 % Номинальная стоимость 10000 руб. | Оплачено полностью |

2.3. Виды и объемы деятельности

Общество планирует осуществлять деятельность в сфере производства, обслуживания и ремонта пресс-форм и технологической оснастки для производства изделий из металла и пластмассы.

Помимо самого производства пресс-форм и технологической оснастки предприятием планируется осуществлять текущее обслуживание и ремонт производимого оборудования, в т.ч.:

— техническое обслуживание;

- текущий ремонт;
- средний ремонт;
- капитальный ремонт.

Техническое обслуживание (ТО) - это комплекс операций по поддержанию работоспособности оборудования при использовании по назначению, хранении и транспортировке (например, осмотры, промывки, проверки на точность и другие).

Текущий ремонт (ТР) осуществляется в процессе эксплуатации для гарантийного обеспечения работоспособности оборудования. В процессе текущего ремонта заменяют отдельные износившиеся или поломанные детали, устраняют дефекты в работе оборудования путем регулировки, выполняют крепежные работы и т.д.

Средний ремонт (СР) — заменяют и восстанавливают основные изношенные детали, проводят сборку, регулирование и испытание под нагрузкой.

Капитальный ремонт (КР) — выполняется полный комплекс работ, обеспечивающих восстановление технико-экономических и эксплуатационных параметров оборудования: точности, жесткости, скорости, производительности и других. Эта работа сопряжена с полной разборкой оборудования.

ТР, СР, КР — выполняют по плану работники ремонтного подразделения.

Планируется, что реализация указанного проекта позволит получать ООО «XXX» выручку в размере 22-26 млн. рублей с НДС.

Для реализации указанного проекта ООО «XXX» предусмотрен штат сотрудников в количестве 50 человек.

2.4. Информация о руководителях

Директор – XXXXX;

3.Существо предлагаемого проекта

3.1. Местонахождение объекта

Проект по организации предприятия по производству, обслуживанию и ремонту пресс-форм и технологической оснастки для производства изделий из металла и пластмассы планируется реализовать на принадлежащей предприятию площадке по адресу: XXXXX. По нашим подсчетам в РФ сегодня имеется огромный неудовлетворенный спрос на пресс-формы и технологическую оснастку для производства изделий из металла и пластмассы, что делает идею реализации указанного проекта именно здесь очень перспективной.

3.2. Описание продукта (услуги)

ООО «XXX» планирует производить пресс-формы и технологическую оснастку для производства изделий из металла и пластмассы.

1. Литьевые формы для изготовления изделий из пластмасс методом литья под давлением. Применяются при производстве любых товаров народного потребления, промышленного назначения, специального назначения и т. д. Формы изготавливаются по чертежам Заказчика или по образцам изделий.

2. Пресс-формы для изготовления изделий. Применяются при производстве продукции методом горячего прессования из асбеста, волокнита, резины, каучука и т.п., методом вспенивания из пенопласта поропласта и т. п, Пример—пресс-формы для тормозных колодок легковых и грузовых а/м ,автобусов.

3.4. Перечень приобретаемого производственного оборудования.

Для производства пресс-форм и технологической оснастки для производства изделий из металла и пластмассы ООО «XXX» планирует приобрести следующее производственное оборудование:

| № п/п | Наименование | Год выпуска, страна производитель | Цена приобретения, руб. | Количество | Общая стоимость, руб. |
|-------|--|-----------------------------------|-------------------------|------------|-----------------------|
| 1 | Автоматическая дробеструйная камера закрытого типа для листового и профильного проката | 2008 Россия | 20000000 | 1 | 20000000 |
| 2 | Портальная машина плазменного раскроя листового проката | 2009 Россия-Япония | 35000000 | 1 | 35000000 |

| | | | | | |
|----|--|--------------|----------|---|----------|
| 3 | Ручная машина плазменной резки | 2008 Япония | 400 000 | 2 | 800000 |
| 4 | Пресс-ножницы с усилием 250 тн | 2008 Испания | 9000000 | 1 | 9000000 |
| 5 | Токарный станок с диаметром шпинделя 350мм | 1992 Россия | 600 000 | 4 | 2400000 |
| 6 | Токарный станок с диаметром шпинделя 500мм | 1994 Россия | 800 000 | 4 | 3200000 |
| 7 | Расточной станок с диаметром стола 3 000мм | 1996 Россия | 400 000 | 1 | 400000 |
| 8 | Токарный станок с ЧПУ | 2000 Россия | 40 000 | 4 | 160000 |
| 9 | Фрезерный станок с ЧПУ | 2001 Россия | 500 000 | 4 | 2000000 |
| 10 | 4-х координатный токарно-фрезерный обрабатывающий центр | 2009 Корея | 25000000 | 2 | 50000000 |
| 11 | 5-и координатный токарно-фрезерный обрабатывающий центр | 2009 Корея | 50000000 | 1 | 50000000 |
| 12 | Плоскошлифовальный станок | 1996 Россия | 300 000 | 3 | 900000 |
| 13 | Сварочный аппарат инвертерного типа | 2008 Россия | 40 000 | 4 | 160000 |
| 14 | Сварочный аппарат инвертерного типа | 2009 Корея | 50 000 | 4 | 200000 |
| 15 | Аппарат аргоно-дуговой сварки | 2009 США | 160 000 | 3 | 480000 |
| 16 | Автоматический сварочный аппарат под флюсом | 2009 США | 350 000 | 2 | 700000 |
| 17 | Аппарат безвоздушного окрашивания | 2008 Корея | 150 000 | 2 | 300000 |
| 18 | Покрасочная камера с инфракрасной сушкой и автоматической системой очистки воздуха | 2009 Россия | 12000000 | 1 | 12000000 |
| 19 | Ленточно –пильный станок | 2007 Россия | 500 000 | 1 | 500000 |
| 20 | Ленточно –пильный станок автоматический | 2007 Чехия | 2200000 | 1 | 2200000 |

| | | | | | |
|--------------|--|-------------|-----------|---|--------------------|
| 21 | Кран-балка 15тн | 1996 Россия | 8000000 | 2 | 16000000 |
| 22 | ДГУ Мицудизель ,70кВт | 2011 Япония | 1 000 000 | 1 | 1000000 |
| 23 | Малооценка- УШМ,Дрели,Аппараты газовой резки и т.п | 2009-2012 | 2 600 000 | 1 | 2600000 |
| ИТОГО | | | | | 210 000 000 |

Планируется, что приобретение и монтаж указанного оборудования будет произведено в 1 квартале 2013г.

На сегодня в собственности инициатора проекта имеется производственная база, где будет реализовываться проект, включающая в себя помещения под производство площадью 6000 м2 и офисные помещения площадью 900м2.

3.5. Экологические вопросы производства

Осуществление указанной деятельности не требует специальных экологических разрешений. Реализация проекта не приводит к существенному загрязнению окружающей среды. Единственным фактором, влияющим на экологическое состояние, является выброс в окружающую среду продуктов сгорания ГСМ и наличие бытового мусора. Общество планирует встать на учет в службе по экологическому надзору и регулярно контролировать воздействие технических средств на экологическое состояние и при необходимости уплачивать взносы за выбросы на окружающую среду.

4. Анализ положения дел в отрасли

В связи с разнообразием форм и видов услуг представить рынок производства пресс-форм и технологической оснастки для производства изделий из металла и пластмассы в цифровом измерении не представляется возможным.

Можно лишь утверждать, что в сфере производства пресс-форм и технологической оснастки для производства изделий из металла и пластмассы имеется определенная конкуренция, но все же, спрос на готовую продукцию превышает предложение. Реализация указанного проекта рассчитана на работу на рынке РФ. Основными конкурентами инициатора проекта являются XXXX).

Цены на пресс-формы и технологическую оснастку планируем устанавливать в среднем на 5-10% ниже по сравнению с ценами других производителей на рынке.

В месяц планируем производить и реализовать пресс-форм и технологической оснастки на общую сумму около 22 – 26 млн. руб. с НДС.

5. Анализ рынков сбыта продукции (товаров, услуг) и закупок сырья

5.1. Рынок сырья, материалов и комплектующих

Основным сырьем для указанного проекта являются легированные, конструкционные стали, поковки, круги слябовые, квадратные и круглые заготовки, сутунка, товарные слитки и др.

Рынок продавцов и производителей указанных материалов на сегодня является рынком с высокой степенью конкуренции. Приобретать сырье и материалы ООО «XXX» предполагает у того поставщика, который сможет предложить наиболее низкую цену, приемлемое качество и условия оплаты. На сегодня инициатором проекта установлены прочные деловые связи с такими поставщиками сырья и материалов, как ХХХХ и др.

5.2. Конкуренция на рынке сбыта

В сфере производства пресс-форм и технологической оснастки для производства изделий из металла и пластмассы на рынке РФ на сегодня имеется определенная конкуренция, но все же в силу постоянно растущего спроса идея реализации указанного проекта является очень перспективной.

Основными конкурентами инициатора проекта являются ХХХХ.

Преимуществом нашего продукта (услуги) является:

- полный комплекс оказываемых услуг (помимо самого производства пресс-форм и технологической оснастки предприятием планируется осуществлять текущее обслуживание и ремонт производимого оборудования);
- применение современного высокоточного оборудования;
- более низкая цена реализации по сравнению с основными конкурентами;
- создание собственного конструкторского бюро и привлечение высококвалифицированного персонала;
- высокое качество оказываемых услуг и реализуемой продукции.

Продукция будет реализовываться по ценам несколько ниже, чем у конкурентов (в среднем на 10-15%). Для расчета финансового плана выручка рассчитывалась исходя из планируемых минимальных объемов реализации, что позволяет исключить риск возможных ценовых колебаний на рынке.

5.3. Потенциальная емкость рынка сбыта

В связи с разнообразием форм и видов продукции и услуг в сфере производства пресс-форм и технологической оснастки для производства изделий из металла и пластмассы в РФ

оценить объем рынка в цифровом измерении не представляется возможным. Можно лишь утверждать, что в сфере производства пресс-форм и технологической оснастки для производства изделий из металла и пластмассы имеется определенная конкуренция, но все же, спрос превышает предложение.

Сегодня, когда на рынке спрос превышает предложение, в конкурентной борьбе цена не играет решающей роли, но по мере насыщения рынка этот фактор станет основным, инициатор проекта при планировании работы предполагает, что в будущем для усиления позиций на рынке, возможно, потребуется несколько скорректировать ценовую политику.

5.4. Маркетинговая стратегия проекта

Маркетинговый план реализации бизнес плана состоит из следующих компонентов:

1. Ценообразование.
2. Схема взаимодействия с заказчиками.
3. Реклама и иные способы продвижения продукции.
4. Методы стимулирования продаж.
5. Формирование имиджа предприятия (PR)

Ценообразование – важнейшая составляющая маркетингового плана. Почти так же важны и предусмотренные методы стимулирования продаж. Расходы на эти мероприятия не считаются издержками – это, скорее, внутренние инвестиции. Однако классифицируют их именно как постоянные издержки.

Будут использованы следующие методы ценообразования.

- Метод следования за конкурентом. Смысл данного метода: пристроившись «в хвост», крупному конкуренту завоевать свою долю рынка за счет каких-нибудь дополнительных преимуществ, системой скидок.

- Реальное ценообразование учитывает также и политику скидок, и механизм корректировки цен с учетом спроса на услуги.

Все эти методы преследуют одну цель – привлечение клиента.

2. Схема взаимодействия с заказчиками.

Организация будет специализироваться на производстве продукции и оказании сопутствующих услуг. При этом организация будет стремиться постепенно расширять ассортимент производимой продукции и оказываемых услуг, чтобы иметь возможность максимально удовлетворить потребности заказчиков. Для установления прочных устойчивых связей с постоянными заказчиками организация предполагает делать определенные скидки крупным постоянным клиентам.

3. Реклама и иные способы продвижения продукции.

Продвижение продукции будет осуществляться с помощью рекламы в СМИ и интернета, а также использования метода «Цепной реакции» (когда один клиент рекомендует компанию другому потенциальному покупателю).

4. Методы стимулирования продаж.

- Усиление рекламной компании
- Предоставление скидок покупателям
- Предоставление льгот при оплате
- Предоставление комплексных услуг клиентам
- Предоставление информационных услуг
- Подарки покупателям

Реклама почти не создаёт новых клиентов. Её задача перетянуть клиентов других компаний. Все клиенты делятся на 3 потока,

- А) Клиенты, ранее не покупавшие этот товар и «соблазнённые» рекламой
- Б) Клиенты, перетянутые от конкурентов
- В) Клиенты, которые ушли от нас к конкурентам

Каждый год Инициатор проекта увеличивает свой рекламный бюджет; это позволяет привлечь самых толковых специалистов, что позволяет брать не только количеством, но и качеством рекламы.

Предоставление льгот при оплате услуг. Разработанная предпринимателем система скидок и льгот ориентирована на долговременное сотрудничество с партнёрами компании – юридическими лицами, учитывая их интересы и задачи их бизнеса.

Значительные удобства и экономию оборотных средств обеспечивает возможность расчётов по факту производства продукции.

Предоставление комплексных услуг клиентам. Компания ориентируется на то, чтобы клиенты могли оперативно получить весь комплекс услуг. Разработанная концепция оптимизированного сервиса даёт партнёрам компании возможность удобно и быстро решать свои задачи.

5. Формирование имиджа инициатора проекта (PR)

За счет оказания качественных услуг в быстрые сроки будет формироваться положительный имидж компании.

6. Организационный план

6.1. Организационно-правовая форма реализации проекта

Инициатор проекта: Общество с ограниченной ответственностью «XXX».

Во главе Общества стоит директор, осуществляющий текущее руководство компанией. Директор подотчетен общему собранию учредителей ООО, принимающему решение по основным вопросам руководства Обществом, оговоренных Уставом Общества с ограниченной ответственностью.

Планируется, что штат сотрудников предприятия должен составить 50 человек. Штатное расписание бизнес-проекта приведено в таблице №1.

Таблица №1 – Штатное расписание проекта.

| Должность (специальность, профессия), разряд, класс (категория) квалификации | Количество | Размер оплаты труда, руб. в месяц |
|--|------------|-----------------------------------|
| Директор | 1 | 80 000,00 |
| Главный бухгалтер | 1 | 50 000,00 |
| Технический директор | 1 | 60 000,00 |
| Коммерческий директор | 1 | 60 000,00 |
| Бухгалтер | 1 | 30 000,00 |
| Главный технолог | 1 | 50 000,00 |
| Главный энергетик | 1 | 50 000,00 |
| Мастер | 1 | 22 000,00 |
| Электрик | 2 | 20 000,00 |
| Гл. механик | 1 | 50 000,00 |
| Механик | 1 | 22 000,00 |
| Слесарь | 5 | 20 000,00 |
| Главный конструктор | 1 | 50 000,00 |
| Конструктор | 2 | 35 000,00 |
| Оператор станков ЧПУ | 20 | 25 000,00 |
| Инженер наладчик | 2 | 22 000,00 |
| Начальник цеха | 1 | 38 000,00 |
| Кладовщик | 2 | 15 000,00 |
| Грузчик | 3 | 15 000,00 |
| Вспомогательный персонал | 2 | 10 000,00 |
| ИТОГО | 50 | 1 411 000,00 |

6.2. Основные партнеры

В настоящий момент все основные партнеры компании определены.

Финансирование инвестиций в проект планируется из собственных средств ООО «XXX» в сумме 10 000 000руб. и за счет заемных средств, привлеченных на 3 года у ОАО Банк «XXXX» в сумме 200 000 000руб под 16% годовых с отсрочкой уплаты основного долга в 6 месяцев.

Основным сырьем для указанного проекта являются легированные, конструкционные стали, поковки, круги слябовые, квадратные и круглые заготовки, сутунка, товарные слитки и др. На сегодня инициатором проекта установлены прочные деловые связи с такими поставщиками сырья и материалов, как XXXX” и др.

Основными покупателями являются производственные предприятия, испытывающие потребность в пресс-формах и технологической оснастке для производства изделий из металла и пластмассы. На сегодня у инициатора проекта имеются наработанные деловые связи с рядом крупных покупателей, среди которых XXXX и др.

6.3. График реализации проекта

Сроки реализации проекта: с 01.12.2012г. по 30.11.2015г.

Этапы реализации проекта:

- с 01.12.2012г. по 31.12.2012г. – получение банковского кредита;
- с 01.01.2013г. по 31.03.2013г. – подготовка производственных помещений, приобретение и монтаж технологического оборудования;
- с 01.04.2013г. по 30.11.2015г. – выход на максимальную мощность и производство, обслуживание и ремонт пресс-форм и технологической оснастки для производства изделий из металла и пластмассы.

6.4. Правовые вопросы осуществления проекта

Оформление специальной разрешительной документации для реализации проекта не требуется.

7. Финансовый план

7.1. Условия и допущения, принятые для расчета

Финансово-экономическая оценка проекта выполнена с применением программы Microsoft Excel.

При проведении расчетов мы ориентировались на следующие требования:

- расчет выполняется в постоянных ценах на момент подачи заявки без учета инфляции;
- на период, превышающий срок окупаемости проекта и возврата заемных средств;
- на этапе осуществления инвестиций и освоения производственных мощностей (выхода на проектную мощность) расчеты производятся с ежемесячной периодичностью, далее по кварталам;
- значения всех исходных и расчетных данных приводятся в валюте платежа и пересчитываются в рубли по единому курсу ЦБ РФ на момент выполнения расчетов (указать дату и курс);
- остаточная стоимость активов проекта на конец расчетного периода не учитывается при анализе показателей его эффективности (не предполагается их продажа и закрытие предприятия).

Расчеты экономической эффективности проекта выполняются с учетом официального издания Методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов (Утверждены: Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике № ВК 477 от 21.06.1999), вторая редакция, рук. авт. кол.: Коссов В.В., Лившиц В.Н., Шахназаров А.Г. - М.: ОАО «НПО «Издательство «Экономика», 2000. – 421 с. Электронная версия данного документа приведена в базе «Консультант Плюс» под приведенным выше номером.

В связи с этим в настоящем макете бизнес-плана не приводится полная методика расчетов и формы расчетных таблиц.

7.2. Исходные данные

Данные для расчета получены из следующих источников: отчет об исследовании рынка, проводимого инициатором проекта, коммерческие предложения поставщиков, законодательные акта РФ и субъектов РФ.

7.2.1. Налоговое окружение

В период реализации проекта организация планирует применять общую систему налогообложения.

В целом, весь объем уплачиваемых организацией налогов, будет выглядеть следующим образом:

| Название налога | База | Период | Ставка |
|--------------------|---------------|---------|--------|
| Налог на прибыль | Прибыль | Квартал | 20 % |
| Страховые взносы | Зарплата | Месяц | 30.2 % |
| НДС | Добав. стоим. | Месяц | 18 % |
| Налог на имущество | Имущество | Квартал | 2.2 % |

В цифровом выражении за период реализации проекта будет уплачено налогов и сборов на следующие суммы:

| Строка | 12.2012 | 1.2013 | 2.2013 | 3.2013 | 4.2013 | 5.2013 |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|---------------------|
| Налог на прибыль | | | | | | |
| Страховые взносы | 84 560,00 | 84 560,00 | 84 560,00 | 84 560,00 | 426 122,00 | 426 122,00 |
| НДС | | | | | | 2 231 694,92 |
| Налог на имущество | | | | | 385 000,00 | |
| ИТОГО | 84 560,00 | 84 560,00 | 84 560,00 | 84 560,00 | 811 122,00 | 2 657 816,92 |

| Строка | 6.2013 | 7.2013 | 8.2013 | 9.2013 | 10.2013 | 11.2013 |
|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Налог на прибыль | | 1 315 421,30 | | | 3 437 900,70 | |
| Страховые взносы | 426 122,00 | 426 122,00 | 426 122,00 | 426 122,00 | 426 122,00 | 426 122,00 |
| НДС | 2 312 542,37 | 2 312 542,37 | 2 312 542,37 | 2 312 542,37 | 2 312 542,37 | 2 312 542,37 |
| Налог на имущество | | 1 127 500,00 | | | 1 086 250,00 | |
| ИТОГО | 2 738 664,37 | 5 181 585,67 | 2 738 664,37 | 2 738 664,37 | 7 262 815,08 | 2 738 664,37 |

| Строка | 12.2013 | 1.2014 | 2.2014 | 3.2014 | 4.2014 | 5.2014 |
|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Налог на прибыль | | 3 606 150,70 | | | 3 774 400,70 | |
| Страховые взносы | 426 122,00 | 426 122,00 | 426 122,00 | 426 122,00 | 426 122,00 | 426 122,00 |
| НДС | 2 312 542,37 | 2 312 542,37 | 2 312 542,37 | 2 312 542,37 | 2 312 542,37 | 2 526 101,69 |
| Налог на имущество | | 1 045 000,00 | | | 1 003 750,00 | |
| ИТОГО | 2 738 664,37 | 7 389 815,08 | 2 738 664,37 | 2 738 664,37 | 7 516 815,08 | 2 952 223,69 |

| Строка | 6.2014 | 7.2014 | 8.2014 | 9.2014 | 10.2014 | 11.2014 |
|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Налог на прибыль | | 4 654 515,11 | | | 4 822 765,11 | |
| Страховые взносы | 426 122,00 | 426 122,00 | 426 122,00 | 426 122,00 | 426 122,00 | 426 122,00 |
| НДС | 2 526 101,69 | 2 526 101,69 | 2 526 101,69 | 2 526 101,69 | 2 526 101,69 | 2 526 101,69 |
| Налог на имущество | | 962 500,00 | | | 921 250,00 | |
| ИТОГО | 2 952 223,69 | 8 569 238,81 | 2 952 223,69 | 2 952 223,69 | 8 696 238,81 | 2 952 223,69 |

| Строка | 12.2014 | 1.2015 | 2.2015 | 3.2015 | 4.2015 | 5.2015 |
|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Налог на прибыль | | 4 991 015,11 | | | 5 159 265,11 | |
| Страховые взносы | 426 122,00 | 426 122,00 | 426 122,00 | 426 122,00 | 426 122,00 | 426 122,00 |
| НДС | 2 526 101,69 | 2 526 101,69 | 2 526 101,69 | 2 526 101,69 | 2 526 101,69 | 2 739 661,02 |
| Налог на имущество | | 880 000,00 | | | 838 750,00 | |
| ИТОГО | 2 952 223,69 | 8 823 238,81 | 2 952 223,69 | 2 952 223,69 | 8 950 238,81 | 3 165 783,02 |

| Строка | 6.2015 | 7.2015 | 8.2015 | 9.2015 | 10.2015 | 11.2015 |
|--------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| Налог на прибыль | | 6 039 379,52 | | | 6 207 629,52 | |
| Страховые взносы | 426 122,00 | 426 122,00 | 426 122,00 | 426 122,00 | 426 122,00 | 426 122,00 |
| НДС | 2 739 661,02 | 2 739 661,02 | 2 739 661,02 | 2 739 661,02 | 2 739 661,02 | 2 739 661,02 |
| Налог на имущество | | 797 500,00 | | | 756 250,00 | |
| ИТОГО | 3 165 783,02 | 10 002 662,53 | 3 165 783,02 | 3 165 783,02 | 10 129 662,53 | 3 165 783,02 |

7.2.2. Номенклатура и цены продукции/услуг

Организация планирует предложить на рынке пресс-формы и технологическую оснастку для производства изделий из металла и пластмассы. Производимые изделия являются уникальными, поэтому в данном случае достаточно сложно говорить о четких утвержденных ценах. В целом исходя, из ценовой политики инициатора проекта, диапазон цен на выпускаемую продукцию будет выглядеть следующим образом:

| Наименование изделия | Ориентировочные цены (тыс. руб.) |
|---|---|
| Стандартная технологическая оснастка для товаров народного потребления | От 250,0 до 700,0 за изделие |
| Запасные части и комплектующие для стандартных видов оснастки | От 1,0 до 70,0 за изделие |
| Изготовление сложной технологической оснастки с высокой степенью точности (горячеканальные пресс-формы) | От 1000,0 до 2000,0 за изделие |
| Пресс-формы для асбестотехнических и резинотехнических изделий | От 200,0 до 1000,0 |
| Штампы для вырубki изделий из металла, асбеста, резины и т.д. | От 100,0 до 500,0 |
| Сложные многооперационные штампы | От 300,0 до 1500,0 |
| Проектирование и изготовление оснастки по образцам изделий | договорная |
| Проектирование и изготовление | договорная |

7.2.3. План производства (продаж) продукции (товаров, работ, услуг)

Для указанного проекта в связи с работой под конкретный заказ не представляется возможным спланировать точный уровень производства конкретных видов продукции, в данном случае можно лишь говорить о достаточно точном планировании общей выручки от реализации всего объема продукции и оказания всех видов услуг предприятием.

7.2.4. Номенклатура и цены сырья, материалов и пр.

Для реализации указанного проекта будут приобретаться легированные, конструкционные стали, поковки, круги слябовые, квадратные и круглые заготовки, сутунка, товарные слитки и др. Эти затраты для инициатора проекта будут являться переменными материальными в течении периода реализации проекта и составят приблизительно около 30% от конечной стоимости продукции.

7.2.8. Капитальные затраты

Предприятие планирует осуществить следующие капитальные затраты при приобретении оборудования – 210 000 000руб.

При приобретении и монтаже оборудования инициатор проекта будет аккумулировать расходы на приобретение и монтаж оборудования на счетах бухгалтерского учета и относить их на затраты предприятия лишь после ввода оборудования в эксплуатацию равными частями в течении амортизационного периода (84 месяцев).

7.3. Калькуляция себестоимости продукции (услуг)

Калькуляция себестоимости продукции выполнена, исходя из оценки затрат предприятия при производстве на основе данных, приведенных в пунктах 7.2.5 –7.2.8.

Таким образом, предполагается, что затраты при реализации указанного проекта составят около 70% выручки от реализации конечной продукции, что обеспечит приемлемую норму прибыли при реализации проекта.

7.4. Расчет выручки

Расчет выручки выполнен на основе исходных данных, приведенных в пунктах 7.2.2 – 7.2.3, для каждого интервала планирования. Стоимостной показатель планируемой выручки в период реализации проекта приведен ниже:

| Строка | 12.2012 | 1.2013 | 2.2013 | 3.2013 | 4.2013 | 5.2013 | 6.2013 |
|--|---------|--------|--------|--------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Выручка от реализации продукции и оказания услуг | | | | | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 |
| ИТОГО | | | | | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 |

| Строка | 7.2013 | 8.2013 | 9.2013 | 10.2013 | 11.2013 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Выручка от реализации продукции и оказания услуг | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 |
| ИТОГО | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 |

| Строка | 12.2013 | 1.2014 | 2.2014 | 3.2014 | 4.2014 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Выручка от реализации продукции и оказания услуг | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 24 000 000,00 |
| ИТОГО | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 24 000 000,00 |

| Строка | 5.2014 | 6.2014 | 7.2014 | 8.2014 | 9.2014 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Выручка от реализации продукции и оказания услуг | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 |
| ИТОГО | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 |

| Строка | 10.2014 | 11.2014 | 12.2014 | 1.2015 | 2.2015 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Выручка от реализации продукции и оказания услуг | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 |
| ИТОГО | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 |

| Строка | 3.2015 | 4.2015 | 5.2015 | 6.2015 | 7.2015 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Выручка от реализации продукции и оказания услуг | 24 000 000,00 | 26 000 000,00 | 26 000 000,00 | 26 000 000,00 | 26 000 000,00 |
| ИТОГО | 24 000 000,00 | 26 000 000,00 | 26 000 000,00 | 26 000 000,00 | 26 000 000,00 |

| Строка | 8.2015 | 9.2015 | 10.2015 | 11.2015 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Выручка от реализации продукции и оказания услуг | 26 000 000,00 | 26 000 000,00 | 26 000 000,00 | 26 000 000,00 |
| ИТОГО | 26 000 000,00 | 26 000 000,00 | 26 000 000,00 | 26 000 000,00 |

Предполагается, что производство и продажа продукции начнется сразу же после ввода оборудования в эксплуатацию - в апреле 2013г.

7.5. Потребность в первоначальных оборотных средствах

На начальном этапе работы проекта размер оборотных средств составит 12 000 000руб. Этой величины будет достаточно, чтобы обеспечить все текущие потребности проекта в оборотных средствах. Учитывая, что продукция будет отгружаться преимущественно по предоплате, а изъятия оборотных денежных средств в течении всего периода реализации проекта не предполагается, то можно сделать вывод о достаточности оборотных средств для реализации проекта.

7.6. Инвестиционные издержки

Инвестиционные затраты будут осуществляться лишь в период старта проекта – 1 квартал 2013г. и составят 210 000 000руб. Совокупный размер инвестиционных затрат с разбивкой по видам затрат приведен ниже:

Инвестиционный план

| № | Наименование этапа | Длит-ть | Дата начала | Дата окончания | |
|---|---|---------|-------------|----------------|--|
| 1 | • Закупка и монтаж оборудования для произво | 90 | 01.01.2013 | 31.03.2013 | |

Инвестиционный план

| Ответственный | Стоимость (руб.) | Стоимость (EUR) | 2012 | 2013 | | | |
|---------------|------------------|-----------------|---------|--------|---------|------|---------|
| | | | Декабрь | Январь | Февраль | Март | Апрель |
| | 210 000 000,00 | 0,00 | | | | | 000 000 |

7.7. Расчет прибылей, убытков и денежных потоков

Отчет о прибылях и убытках.

Представляет собой самую привычную форму финансовой оценки (форма №2 приложения к балансу предприятия). Назначение этой формы – анализ на каждом интервале планирования соотношения доходов предприятия (проекта), относимых в соответствии с учетной политикой предприятия к данному периоду, со связанными с ними расходами, а также налоговыми выплатами и дивидендами.

Отчет о прибылях и убытках необходим для оценки эффективности текущей (хозяйственной) деятельности. Его анализ позволяет также оценить размер чистой прибыли, являющейся наряду с амортизацией одним из основных источников денежных средств, для возврата займов, привлеченных на финансирование инвестиционных издержек проекта. Однако наличие и размер чистой прибыли не является единственным критерием успешности реализации инвестиционного проекта, так как используемые в отчете о прибылях и убытках «доходы» и «расходы», как правило, не отражают действительного движения денежных средств в данном интервале планирования. В частности, оплата сырья обычно происходит в интервалах планирования, предшествующих периоду их использования в производстве, а поступление средств за готовую продукцию, произведенную в данном периоде, – в последующих интервалах планирования.

Отчет о прибылях и убытка в разрезе каждого месяца реализации проекта приведен в приложении к настоящему бизнес плану.

Отчет о движении денежных средств

Предназначен для расчета денежного потока проекта и оценки его финансовой реализуемости.

Денежный поток проекта рассчитывается на каждом интервале планирования проекта как сальдо притока и оттока денежных средств:

- приток: поступления от реализации продукции (услуг), внереализационные доходы (продажа основных средств и пр.), увеличение акционерного (уставного) капитала за счет денежных взносов акционеров (учредителей), привлечение заемных средств (кредиты, ссуды, облигации);
- отток: инвестиционные издержки, текущие затраты (без амортизации), налоги и отчисления, погашение займов и выплата процентов, выплата дивидендов.

Основным условием финансовой реализуемости проекта является положительное значение накопленного денежного потока проекта (рассчитанного нарастающим итогом) на каждом интервале планирования проекта. Выполнение данного условия обеспечивается подбором соответствующих источников финансирования, покрывающих дефицит денежных

Проценты по кредиту будут уплачиваться ежемесячно в течении всего периода кредитования. График уплаты процентов по кредиту приведен ниже:

| Строка | 12.2012 | 1.2013 | 2.2013 | 3.2013 | 4.2013 | 5.2013 |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Уплата процентов по кредиту банка | 1 777 777,78 | 2 666 666,67 | 2 666 666,67 | 2 666 666,67 | 2 666 666,67 | 2 666 666,67 |
| ИТОГО | 1 777 777,78 | 2 666 666,67 | 2 666 666,67 | 2 666 666,67 | 2 666 666,67 | 2 666 666,67 |

| Строка | 6.2013 | 7.2013 | 8.2013 | 9.2013 | 10.2013 | 11.2013 |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Уплата процентов по кредиту банка | 2 577 777,78 | 2 488 888,89 | 2 400 000,00 | 2 311 111,11 | 2 222 222,22 | 2 133 333,33 |
| ИТОГО | 2 577 777,78 | 2 488 888,89 | 2 400 000,00 | 2 311 111,11 | 2 222 222,22 | 2 133 333,33 |

| Строка | 12.2013 | 1.2014 | 2.2014 | 3.2014 | 4.2014 | 5.2014 |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Уплата процентов по кредиту банка | 2 044 444,44 | 1 955 555,56 | 1 866 666,67 | 1 777 777,78 | 1 688 888,89 | 1 600 000,00 |
| ИТОГО | 2 044 444,44 | 1 955 555,56 | 1 866 666,67 | 1 777 777,78 | 1 688 888,89 | 1 600 000,00 |

| Строка | 6.2014 | 7.2014 | 8.2014 | 9.2014 | 10.2014 | 11.2014 |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Уплата процентов по кредиту банка | 1 511 111,11 | 1 422 222,22 | 1 333 333,33 | 1 244 444,44 | 1 155 555,56 | 1 066 666,67 |
| ИТОГО | 1 511 111,11 | 1 422 222,22 | 1 333 333,33 | 1 244 444,44 | 1 155 555,56 | 1 066 666,67 |

| Строка | 12.2014 | 1.2015 | 2.2015 | 3.2015 | 4.2015 | 5.2015 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Уплата процентов по кредиту банка | 977 777,78 | 888 888,89 | 800 000,00 | 711 111,11 | 622 222,22 | 533 333,33 |
| ИТОГО | 977 777,78 | 888 888,89 | 800 000,00 | 711 111,11 | 622 222,22 | 533 333,33 |

| Строка | 6.2015 | 7.2015 | 8.2015 | 9.2015 | 10.2015 | 11.2015 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|
| Уплата процентов по кредиту банка | 444 444,44 | 355 555,56 | 266 666,67 | 177 777,78 | 88 888,89 | 0,00 |
| ИТОГО | 444 444,44 | 355 555,56 | 266 666,67 | 177 777,78 | 88 888,89 | 0,00 |

7.9. Оценка экономической эффективности проекта

При оценке эффективности проекта были рассчитаны

Срок окупаемости (РВР).

Сроком окупаемости ("простым") называется продолжительность периода от начала расчета до наиболее раннего интервала планирования, после которого чистый доход проекта становится и в дальнейшем остается положительным.

Чистый доход проекта рассчитывается нарастающим итогом на основе следующего денежного потока:

- приток: поступления от реализации продукции (услуг), внереализационные доходы;

— отток: инвестиционные издержки, текущие затраты (без амортизации), налоги и отчисления.

Дисконтированный срок окупаемости (DPBP)

Дисконтированный срок окупаемости определяется аналогично «простому», но на основе чистого дисконтированного дохода и, соответственно, дисконтированного денежного потока проекта.

При этом значения денежного потока приводятся к начальному интервалу планирования (дисконтируются) путем умножения на соответствующий коэффициент дисконтирования:

$$dt = 1 / (1 + Dt)^{t-1} ,$$

где: t - номер интервала планирования ($t = 1, 2, \dots$);

Dt – зависит от длительности t -го интервала планирования и равна: $\sqrt[12]{D}$ для месяца; $\sqrt[4]{D}$ для квартала; $\sqrt[2]{D}$ для полугодия; D для годового интервала;

D – принятая ставка дисконтирования проекта (ее обоснование приводится ниже).

Чистая приведенная стоимость (NPV)

Важнейшим показателем эффективности проекта является чистая приведенная стоимость, которая равна значению чистого дисконтированного дохода на последнем интервале планирования (накопленный дисконтированный эффект, рассчитанный нарастающим итогом за период расчета проекта).

Чистая приведенная стоимость характеризует превышение суммарных денежных поступлений над суммарными затратами для данного проекта с учетом в составе ставки дисконтирования: темпа инфляции, минимальной нормы прибыли кредитора и поправки на риск проекта.

Необходимо, чтобы чистая приведенная стоимость проекта была положительна.

Внутренняя норма доходности (IRR)

Внутренней нормой доходности называется ставка дисконтирования, при котором чистая приведенная стоимость проекта обращается в ноль. Соответствующая ставка определяется итерационным подбором при расчетах чистой приведенной стоимости, либо с использованием финансового калькулятора или табличного процессора Excel, содержащих встроенную функцию для расчета IRR.

Для оценки эффективности проекта значение внутренней нормы доходности необходимо сопоставлять с годовой ставкой процента по инвестиционным кредитам.

Конкретное значение поправки принимается по нижней, средней или верхней границе интервала типового риска в зависимости от приведенной в бизнес-плане соответствующей оценки величины специфических рисков и чувствительности к ним проекта.

Ставка дисконтирования, учитывающая риски проекта, (D) определяется в процентах по формуле:

$$D = d \times 100 + P,$$

где: P - поправка на риск.

Банк оставляет за собой право корректировать ставку дисконтирования по результатам экспертизы бизнес-плана и других материалов по проекту.

Показатели экономической эффективности проекта приведены ниже:

| Показатель | Рубли |
|--|------------|
| Ставка дисконтирования, % | 8,25 |
| Период окупаемости - PB, мес. | 30 |
| Дисконтированный период окупаемости - DPB, мес. | 30 |
| Средняя норма рентабельности - ARR, % | 43,67 |
| Чистый приведенный доход - NPV | 68 793 377 |
| Индекс прибыльности - PI | 1,31 |
| Внутренняя норма рентабельности - IRR, % | 19,81 |
| Модифицированная внутренняя норма рентабельности - MIRR, % | 9,42 |

График окупаемости проекта приведен в приложении к настоящему бизнес-плану.

8. Оценка рисков

8.1. Анализ чувствительности

При разработке проекта проводится однопараметрический анализ чувствительности NPV к изменению каждого из основных параметров проекта на 10, 20, 30, 40 и 50% как в сторону увеличения, так и уменьшения их значений.

Анализ чувствительности проекта призван показать, как изменится чистая прибыль при некотором снижении (увеличении) ряда факторов, оказывающих на нее прямое влияние.

Для указанного проекта рассмотрено влияние на изменение чистой прибыли таких ее составляющих, как объем инвестиций, объем сбыта, цена сбыта, прямые издержки и фонд оплаты труда. Влияние изменения указанных факторов на чистую прибыль раскрыто в нижеследующей таблице:

| № п/п | Фактор влияния | -50 | -40 | -30 | -20 | -10 | 0 | 10 | 20 | 30 | 40 | 50 |
|-------|-----------------------|---------------------|---------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 1 | Объем инвестиций | 170 214 876,86 | 149 930 576,86 | 129 646 276,86 | 109 361 976,86 | 89 077 676,86 | 68 793 376,86 | 48 509 076,86 | 28 224 776,86 | 7 940 476,86 | -12 343 823,14 | -32 628 123,14 |
| 2 | Объем сбыта | - 118 912 857,53 | -79 917 554,68 | -42 093 741,79 | -5 131 368,90 | 31 831 003,98 | 68 793 376,86 | 105 755 749,74 | 142 718 122,62 | 179 680 495,50 | 216 642 868,38 | 253 605 241,27 |
| 3 | Цена сбыта | - 211 215 129,40 | - 147 991 606,85 | -91 031 961,46 | -36 813 402,80 | 15 989 987,03 | 68 793 376,86 | 121 596 766,69 | 174 400 156,52 | 227 203 546,35 | 280 006 936,18 | 332 810 326,01 |
| 4 | Прямые издержки | 147 998 461,60 | 132 157 444,66 | 116 316 427,71 | 100 475 410,76 | 84 634 393,81 | 68 793 376,86 | 52 952 359,91 | 37 111 342,96 | 21 270 326,01 | 5 429 309,06 | -10 411 707,89 |
| 5 | Фонд заработной платы | 93 286 600,86 | 88 387 956,06 | 83 489 311,26 | 78 590 666,46 | 73 692 021,66 | 68 793 376,86 | 63 894 732,06 | 58 996 087,26 | 54 097 442,46 | 49 198 797,66 | 44 300 152,86 |

Графики чувствительности проекта к указанным факторам приведены в приложении к настоящему бизнес-плану.

8.2. Уровень безубыточности

Одним из наиболее распространенных методов расчета критических точек проекта является определение точки безубыточности проекта. Его смысл заключается в определении уровня производства (продаж), при котором проект остается безубыточным.

Для расчета точки безубыточности мы использовали отчет о прибылях и убытках (пункт 7.7). На интервале планирования после выхода на проектную мощность методом итераций подбирается значение объема производства (обычно в натуральном выражении), при котором проект не приносит ни прибыли, ни убытка.

Данный проект будет безубыточен, если будет приносить 7,5 до 12млн.руб. выручки в месяц в зависимости от временного периода и величины уплачиваемых банковских процентов по кредиту. График безубыточности проекта приведен в приложении к настоящему бизнес-плану.

8.3. Оценка проектных рисков

В данном разделе бизнес-плана, в отличие от пунктов 8.1 - 8.2, проводится качественный анализ рисков проекта, не поддающихся формальному анализу.

Нами оценивается вероятность возникновения рисков при реализации проекта, а также устойчивость проекта по отношению к рискам, отнесенным к категории вероятных.

Указанный проект является очень конкурентным и жизнеспособным. В перспективе инвестор предполагает получать стабильную прибыль от реализации проекта. К сильным сторонам проекта и его конкурентным преимуществам можно отнести:

- Удобное географическое месторасположение предприятия;
- Использование высокопроизводительного современного оборудования;
- Привлечение кредитных ресурсов банка на реализацию проекта;
- Создание новых рабочих мест;
- Квалифицированные кадры.

Но в тоже время для работы проекта имеются определенные риски, которые также необходимо отразить в настоящем проекте. Так, наибольшие риски реализации проекта представляет:

- Кризис в экономике и снижение доходов предприятий и граждан;
- Рост инфляции;
- Повышение налогов.

Все риски, которые могут возникнуть у инвестора при реализации указанного проекта можно условно подразделить на следующие группы:

1. Технологические (производственные);
2. Организационные;
3. Финансовые;
4. Политические.

Под технологическими рисками инвестор подразумевает перебои с поставками сырья и материалов. Предупредить и минимизировать указанные риски можно, установив прочные партнерские отношения с несколькими поставщиками.

Под организационными рисками инвестор подразумевает возможные сложности с набором квалифицированного персонала, которые могут возникнуть у предпринимателя в будущем. Предупредить и минимизировать указанные риски можно, воспользовавшись услугами профессиональных кадровых агентств.

Под финансовыми рисками инвестор подразумевает возможное увеличение налоговой нагрузки. Предупредить и минимизировать указанные риски можно, увеличив стоимость продукции.

Под политическими рисками инвестор подразумевает возможную смену политического режима и дестабилизацию в стране. Предупредить и минимизировать указанные риски инвестор возможности не имеет.

Определить в какую стоимость обойдется возможное предупреждение и минимизация рисков не представляется возможным в связи с множеством факторов и рисков, могущих повлиять на начинаемый бизнес.

Приложения

Прибыли-убытки (руб.)

| Строка | 12.2012 | 1.2013 | 2.2013 | 3.2013 | 4.2013 | 5.2013 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| Валовый объем продаж | | | | | 18 644 067,80 | 18 644 067,80 |
| Чистый объем продаж | | | | | 18 644 067,80 | 18 644 067,80 |
| Материалы и комплектующие | | | | | 5 593 220,34 | 5 593 220,34 |
| Суммарные прямые издержки | | | | | 5 593 220,34 | 5 593 220,34 |
| Валовая прибыль | | | | | 13 050 847,46 | 13 050 847,46 |
| Налог на имущество | | | | 385 000,00 | 380 416,67 | 375 833,33 |
| Производственные издержки | 67 796,61 | 110 169,49 | 110 169,49 | 110 169,49 | 177 966,10 | 177 966,10 |
| Маркетинговые издержки | | | 25 423,73 | 25 423,73 | 25 423,73 | 25 423,73 |
| Зарплата административного персонала | 364 560,00 | 364 560,00 | 364 560,00 | 364 560,00 | 559 860,00 | 559 860,00 |
| Зарплата производственного персонала | | | | | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 |
| Суммарные постоянные издержки | 432 356,61 | 474 729,49 | 500 153,22 | 500 153,22 | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 |
| Амортизация | | | | | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 |
| Проценты по кредитам | 1 777 777,78 | 2 666 666,67 | 2 666 666,67 | 2 666 666,67 | 2 666 666,67 | 2 666 666,67 |
| Суммарные непроизводственные издержки | 1 777 777,78 | 2 666 666,67 | 2 666 666,67 | 2 666 666,67 | 5 166 666,67 | 5 166 666,67 |
| Убытки предыдущих периодов | | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 |
| Прибыль до выплаты налога | -2 210 134,39 | -3 141 396,16 | -3 166 819,89 | -3 551 819,89 | 5 463 252,29 | 5 467 835,63 |
| Налогооблагаемая прибыль | | | | | | 1 034 216,42 |
| Налог на прибыль | | | | | | 206 843,28 |
| Чистая прибыль | -2 210 134,39 | -3 141 396,16 | -3 166 819,89 | -3 551 819,89 | 5 463 252,29 | 5 260 992,34 |

Прибыли-убытки (руб.)

| Строка | 6.2013 | 7.2013 | 8.2013 | 9.2013 | 10.2013 | 11.2013 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Валовый объем продаж | 18 644 067,80 | 18 644 067,80 | 18 644 067,80 | 18 644 067,80 | 18 644 067,80 | 18 644 067,80 |
| Чистый объем продаж | 18 644 067,80 | 18 644 067,80 | 18 644 067,80 | 18 644 067,80 | 18 644 067,80 | 18 644 067,80 |
| Материалы и комплектующие | 5 593 220,34 | 5 593 220,34 | 5 593 220,34 | 5 593 220,34 | 5 593 220,34 | 5 593 220,34 |
| Суммарные прямые издержки | 5 593 220,34 | 5 593 220,34 | 5 593 220,34 | 5 593 220,34 | 5 593 220,34 | 5 593 220,34 |
| Валовая прибыль | 13 050 847,46 | 13 050 847,46 | 13 050 847,46 | 13 050 847,46 | 13 050 847,46 | 13 050 847,46 |
| Налог на имущество | 371 250,00 | 366 666,67 | 362 083,33 | 357 500,00 | 352 916,67 | 348 333,33 |
| Производственные издержки | 177 966,10 | 177 966,10 | 177 966,10 | 177 966,10 | 177 966,10 | 177 966,10 |
| Маркетинговые издержки | 25 423,73 | 25 423,73 | 25 423,73 | 25 423,73 | 25 423,73 | 25 423,73 |
| Зарплата административного персонала | 559 860,00 | 559 860,00 | 559 860,00 | 559 860,00 | 559 860,00 | 559 860,00 |
| Зарплата производственного персонала | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 |
| Суммарные постоянные издержки | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 |
| Амортизация | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 |
| Проценты по кредитам | 2 577 777,78 | 2 488 888,89 | 2 400 000,00 | 2 311 111,11 | 2 222 222,22 | 2 133 333,33 |
| Суммарные непроизводственные издержки | 5 077 777,78 | 4 988 888,89 | 4 900 000,00 | 4 811 111,11 | 4 722 222,22 | 4 633 333,33 |
| Убытки предыдущих периодов | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 |
| Прибыль до выплаты налога | 5 561 307,85 | 5 654 780,07 | 5 748 252,29 | 5 841 724,52 | 5 935 196,74 | 6 028 668,96 |
| Налогооблагаемая прибыль | 5 542 890,06 | 5 636 362,28 | 5 729 834,51 | 5 823 306,73 | 5 916 778,95 | 6 010 251,17 |
| Налог на прибыль | 1 108 578,01 | 1 127 272,46 | 1 145 966,90 | 1 164 661,35 | 1 183 355,79 | 1 202 050,23 |
| Чистая прибыль | 4 452 729,84 | 4 527 507,61 | 4 602 285,39 | 4 677 063,17 | 4 751 840,95 | 4 826 618,73 |

Прибыли-убытки (руб.)

| Строка | 12.2013 | 1.2014 | 2.2014 | 3.2014 | 4.2014 | 5.2014 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Валовый объем продаж | 18 644 067,80 | 18 644 067,80 | 18 644 067,80 | 18 644 067,80 | 20 338 983,05 | 20 338 983,05 |
| Чистый объем продаж | 18 644 067,80 | 18 644 067,80 | 18 644 067,80 | 18 644 067,80 | 20 338 983,05 | 20 338 983,05 |
| Материалы и комплектующие | 5 593 220,34 | 5 593 220,34 | 5 593 220,34 | 5 593 220,34 | 6 101 694,92 | 6 101 694,92 |
| Суммарные прямые издержки | 5 593 220,34 | 5 593 220,34 | 5 593 220,34 | 5 593 220,34 | 6 101 694,92 | 6 101 694,92 |
| Валовая прибыль | 13 050 847,46 | 13 050 847,46 | 13 050 847,46 | 13 050 847,46 | 14 237 288,14 | 14 237 288,14 |
| Налог на имущество | 343 750,00 | 339 166,67 | 334 583,33 | 330 000,00 | 325 416,67 | 320 833,33 |
| Производственные издержки | 177 966,10 | 177 966,10 | 177 966,10 | 177 966,10 | 177 966,10 | 177 966,10 |
| Маркетинговые издержки | 25 423,73 | 25 423,73 | 25 423,73 | 25 423,73 | 25 423,73 | 25 423,73 |
| Зарплата административного персонала | 559 860,00 | 559 860,00 | 559 860,00 | 559 860,00 | 559 860,00 | 559 860,00 |
| Зарплата производственного персонала | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 |
| Суммарные постоянные издержки | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 |
| Амортизация | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 |
| Проценты по кредитам | 2 044 444,44 | 1 955 555,56 | 1 866 666,67 | 1 777 777,78 | 1 688 888,89 | 1 600 000,00 |
| Суммарные непроизводственные издержки | 4 544 444,44 | 4 455 555,56 | 4 366 666,67 | 4 277 777,78 | 4 188 888,89 | 4 100 000,00 |
| Убытки предыдущих периодов | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 |
| Прибыль до выплаты налога | 6 122 141,18 | 6 215 613,40 | 6 309 085,63 | 6 402 557,85 | 7 682 470,75 | 7 775 942,97 |
| Налогооблагаемая прибыль | 6 103 723,40 | 6 197 195,62 | 6 290 667,84 | 6 384 140,06 | 7 664 052,96 | 7 757 525,19 |
| Налог на прибыль | 1 220 744,68 | 1 239 439,12 | 1 258 133,57 | 1 276 828,01 | 1 532 810,59 | 1 551 505,04 |
| Чистая прибыль | 4 901 396,50 | 4 976 174,28 | 5 050 952,06 | 5 125 729,84 | 6 149 660,16 | 6 224 437,93 |

Прибыли-убытки (руб.)

| Строка | 6.2014 | 7.2014 | 8.2014 | 9.2014 | 10.2014 | 11.2014 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Валовый объем продаж | 20 338 983,05 | 20 338 983,05 | 20 338 983,05 | 20 338 983,05 | 20 338 983,05 | 20 338 983,05 |
| Чистый объем продаж | 20 338 983,05 | 20 338 983,05 | 20 338 983,05 | 20 338 983,05 | 20 338 983,05 | 20 338 983,05 |
| Материалы и комплектующие | 6 101 694,92 | 6 101 694,92 | 6 101 694,92 | 6 101 694,92 | 6 101 694,92 | 6 101 694,92 |
| Суммарные прямые издержки | 6 101 694,92 | 6 101 694,92 | 6 101 694,92 | 6 101 694,92 | 6 101 694,92 | 6 101 694,92 |
| Валовая прибыль | 14 237 288,14 | 14 237 288,14 | 14 237 288,14 | 14 237 288,14 | 14 237 288,14 | 14 237 288,14 |
| Налог на имущество | 316 250,00 | 311 666,67 | 307 083,33 | 302 500,00 | 297 916,67 | 293 333,33 |
| Производственные издержки | 177 966,10 | 177 966,10 | 177 966,10 | 177 966,10 | 177 966,10 | 177 966,10 |
| Маркетинговые издержки | 25 423,73 | 25 423,73 | 25 423,73 | 25 423,73 | 25 423,73 | 25 423,73 |
| Зарплата административного персонала | 559 860,00 | 559 860,00 | 559 860,00 | 559 860,00 | 559 860,00 | 559 860,00 |
| Зарплата производственного персонала | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 |
| Суммарные постоянные издержки | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 |
| Амортизация | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 |
| Проценты по кредитам | 1 511 111,11 | 1 422 222,22 | 1 333 333,33 | 1 244 444,44 | 1 155 555,56 | 1 066 666,67 |
| Суммарные непроизводственные издержки | 4 011 111,11 | 3 922 222,22 | 3 833 333,33 | 3 744 444,44 | 3 655 555,56 | 3 566 666,67 |
| Убытки предыдущих периодов | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 |
| Прибыль до выплаты налога | 7 869 415,19 | 7 962 887,42 | 8 056 359,64 | 8 149 831,86 | 8 243 304,08 | 8 336 776,31 |
| Налогооблагаемая прибыль | 7 850 997,41 | 7 944 469,63 | 8 037 941,85 | 8 131 414,07 | 8 224 886,30 | 8 318 358,52 |
| Налог на прибыль | 1 570 199,48 | 1 588 893,93 | 1 607 588,37 | 1 626 282,81 | 1 644 977,26 | 1 663 671,70 |
| Чистая прибыль | 6 299 215,71 | 6 373 993,49 | 6 448 771,27 | 6 523 549,05 | 6 598 326,82 | 6 673 104,60 |

Прибыли-убытки (руб.)

| Строка | 12.2014 | 1.2015 | 2.2015 | 3.2015 | 4.2015 | 5.2015 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Валовый объем продаж | 20 338 983,05 | 20 338 983,05 | 20 338 983,05 | 20 338 983,05 | 22 033 898,31 | 22 033 898,31 |
| Чистый объем продаж | 20 338 983,05 | 20 338 983,05 | 20 338 983,05 | 20 338 983,05 | 22 033 898,31 | 22 033 898,31 |
| Материалы и комплектующие | 6 101 694,92 | 6 101 694,92 | 6 101 694,92 | 6 101 694,92 | 6 610 169,49 | 6 610 169,49 |
| Суммарные прямые издержки | 6 101 694,92 | 6 101 694,92 | 6 101 694,92 | 6 101 694,92 | 6 610 169,49 | 6 610 169,49 |
| Валовая прибыль | 14 237 288,14 | 14 237 288,14 | 14 237 288,14 | 14 237 288,14 | 15 423 728,81 | 15 423 728,81 |
| Налог на имущество | 288 750,00 | 284 166,67 | 279 583,33 | 275 000,00 | 270 416,67 | 265 833,33 |
| Производственные издержки | 177 966,10 | 177 966,10 | 177 966,10 | 177 966,10 | 177 966,10 | 177 966,10 |
| Маркетинговые издержки | 25 423,73 | 25 423,73 | 25 423,73 | 25 423,73 | 25 423,73 | 25 423,73 |
| Зарплата административного персонала | 559 860,00 | 559 860,00 | 559 860,00 | 559 860,00 | 559 860,00 | 559 860,00 |
| Зарплата производственного персонала | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 |
| Суммарные постоянные издержки | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 |
| Амортизация | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 |
| Проценты по кредитам | 977 777,78 | 888 888,89 | 800 000,00 | 711 111,11 | 622 222,22 | 533 333,33 |
| Суммарные непроизводственные издержки | 3 477 777,78 | 3 388 888,89 | 3 300 000,00 | 3 211 111,11 | 3 122 222,22 | 3 033 333,33 |
| Убытки предыдущих периодов | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 |
| Прибыль до выплаты налога | 8 430 248,53 | 8 523 720,75 | 8 617 192,97 | 8 710 665,19 | 9 990 578,09 | 10 084 050,32 |
| Налогооблагаемая прибыль | 8 411 830,74 | 8 505 302,96 | 8 598 775,19 | 8 692 247,41 | 9 972 160,31 | 10 065 632,53 |
| Налог на прибыль | 1 682 366,15 | 1 701 060,59 | 1 719 755,04 | 1 738 449,48 | 1 994 432,06 | 2 013 126,51 |
| Чистая прибыль | 6 747 882,38 | 6 822 660,16 | 6 897 437,93 | 6 972 215,71 | 7 996 146,03 | 8 070 923,81 |

Прибыли-убытки (руб.)

| Строка | 6.2015 | 7.2015 | 8.2015 | 9.2015 | 10.2015 | 11.2015 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Валовый объем продаж | 22 033 898,31 | 22 033 898,31 | 22 033 898,31 | 22 033 898,31 | 22 033 898,31 | 22 033 898,31 |
| Чистый объем продаж | 22 033 898,31 | 22 033 898,31 | 22 033 898,31 | 22 033 898,31 | 22 033 898,31 | 22 033 898,31 |
| Материалы и комплектующие | 6 610 169,49 | 6 610 169,49 | 6 610 169,49 | 6 610 169,49 | 6 610 169,49 | 6 610 169,49 |
| Суммарные прямые издержки | 6 610 169,49 | 6 610 169,49 | 6 610 169,49 | 6 610 169,49 | 6 610 169,49 | 6 610 169,49 |
| Валовая прибыль | 15 423 728,81 | 15 423 728,81 | 15 423 728,81 | 15 423 728,81 | 15 423 728,81 | 15 423 728,81 |
| Налог на имущество | 261 250,00 | 256 666,67 | 252 083,33 | 247 500,00 | 242 916,67 | 238 333,33 |
| Производственные издержки | 177 966,10 | 177 966,10 | 177 966,10 | 177 966,10 | 177 966,10 | 177 966,10 |
| Маркетинговые издержки | 25 423,73 | 25 423,73 | 25 423,73 | 25 423,73 | 25 423,73 | 25 423,73 |
| Зарплата административного персонала | 559 860,00 | 559 860,00 | 559 860,00 | 559 860,00 | 559 860,00 | 559 860,00 |
| Зарплата производственного персонала | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 | 1 277 262,00 |
| Суммарные постоянные издержки | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 | 2 040 511,83 |
| Амортизация | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 | 2 500 000,00 |
| Проценты по кредитам | 444 444,44 | 355 555,56 | 266 666,67 | 177 777,78 | 88 888,89 | 0,00 |
| Суммарные непроизводственные издержки | 2 944 444,44 | 2 855 555,56 | 2 766 666,67 | 2 677 777,78 | 2 588 888,89 | 2 500 000,00 |
| Убытки предыдущих периодов | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 | 18 417,79 |
| Прибыль до выплаты налога | 10 177 522,54 | 10 270 994,76 | 10 364 466,98 | 10 457 939,21 | 10 551 411,43 | 10 644 883,65 |
| Налогооблагаемая прибыль | 10 159 104,75 | 10 252 576,97 | 10 346 049,20 | 10 439 521,42 | 10 532 993,64 | 10 626 465,86 |
| Налог на прибыль | 2 031 820,95 | 2 050 515,39 | 2 069 209,84 | 2 087 904,28 | 2 106 598,73 | 2 125 293,17 |
| Чистая прибыль | 8 145 701,59 | 8 220 479,37 | 8 295 257,14 | 8 370 034,92 | 8 444 812,70 | 8 519 590,48 |

Кэш-фло (руб.)

| Строка | 12.2012 | 1.2013 | 2.2013 | 3.2013 | 4.2013 | 5.2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| Поступления от продаж | | | | | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 |
| Затраты на материалы и комплектующие | | | | | 6 600 000,00 | 6 600 000,00 |
| Суммарные прямые издержки | | | | | 6 600 000,00 | 6 600 000,00 |
| Общие издержки | 80 000,00 | 130 000,00 | 160 000,00 | 160 000,00 | 240 000,00 | 240 000,00 |
| Затраты на персонал | 280 000,00 | 280 000,00 | 280 000,00 | 280 000,00 | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 |
| Суммарные постоянные издержки | 360 000,00 | 410 000,00 | 440 000,00 | 440 000,00 | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 |
| Налоги | 84 560,00 | 84 560,00 | 84 560,00 | 84 560,00 | 811 122,00 | 2 657 816,92 |
| Кэш-фло от операционной деятельности | -444 560,00 | -494 560,00 | -524 560,00 | -524 560,00 | 12 937 878,00 | 11 091 183,08 |
| Затраты на приобретение активов | | 70 000 000,00 | 70 000 000,00 | 70 000 000,00 | | |
| Кэш-фло от инвестиционной деятельности | | -70 000 000,00 | -70 000 000,00 | -70 000 000,00 | | |
| Займы | 200 000 000,00 | | | | | |
| Выплаты в погашение займов | | | | | | |
| Выплаты процентов по займам | 1 777 777,78 | 2 666 666,67 | 2 666 666,67 | 2 666 666,67 | 2 666 666,67 | 2 666 666,67 |
| Кэш-фло от финансовой деятельности | 198 222 222,22 | -2 666 666,67 | -2 666 666,67 | -2 666 666,67 | -2 666 666,67 | -2 666 666,67 |
| Баланс наличности на начало периода | 22 000 000,00 | 219 777 662,22 | 146 616 435,56 | 73 425 208,89 | 233 982,22 | 10 505 193,56 |
| Баланс наличности на конец периода | 219 777 662,22 | 146 616 435,56 | 73 425 208,89 | 233 982,22 | 10 505 193,56 | 18 929 709,97 |

Кэш-фло (руб.)

| Строка | 6.2013 | 7.2013 | 8.2013 | 9.2013 | 10.2013 | 11.2013 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Поступления от продаж | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 |
| Затраты на материалы и комплектующие | 6 600 000,00 | 6 600 000,00 | 6 600 000,00 | 6 600 000,00 | 6 600 000,00 | 6 600 000,00 |
| Суммарные прямые издержки | 6 600 000,00 | 6 600 000,00 | 6 600 000,00 | 6 600 000,00 | 6 600 000,00 | 6 600 000,00 |
| Общие издержки | 240 000,00 | 240 000,00 | 240 000,00 | 240 000,00 | 240 000,00 | 240 000,00 |
| Затраты на персонал | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 |
| Суммарные постоянные издержки | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 |
| Налоги | 2 738 664,37 | 5 181 585,67 | 2 738 664,37 | 2 738 664,37 | 7 262 815,08 | 2 738 664,37 |
| Кэш-фло от операционной деятельности | 11 010 335,63 | 8 567 414,33 | 11 010 335,63 | 11 010 335,63 | 6 486 184,92 | 11 010 335,63 |
| Затраты на приобретение активов | | | | | | |
| Кэш-фло от инвестиционной деятельности | | | | | | |
| Займы | | | | | | |
| Выплаты в погашение займов | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 |
| Выплаты процентов по займам | 2 577 777,78 | 2 488 888,89 | 2 400 000,00 | 2 311 111,11 | 2 222 222,22 | 2 133 333,33 |
| Кэш-фло от финансовой деятельности | -9 244 444,44 | -9 155 555,56 | -9 066 666,67 | -8 977 777,78 | -8 888 888,89 | -8 800 000,00 |
| Баланс наличности на начало периода | 18 929 709,97 | 20 695 601,16 | 20 107 459,93 | 22 051 128,89 | 24 083 686,74 | 21 680 982,78 |
| Баланс наличности на конец периода | 20 695 601,16 | 20 107 459,93 | 22 051 128,89 | 24 083 686,74 | 21 680 982,78 | 23 891 318,40 |

Кэш-фло (руб.)

| Строка | 12.2013 | 1.2014 | 2.2014 | 3.2014 | 4.2014 | 5.2014 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Поступления от продаж | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 |
| Затраты на материалы и комплектующие | 6 600 000,00 | 6 600 000,00 | 6 600 000,00 | 6 600 000,00 | 7 200 000,00 | 7 200 000,00 |
| Суммарные прямые издержки | 6 600 000,00 | 6 600 000,00 | 6 600 000,00 | 6 600 000,00 | 7 200 000,00 | 7 200 000,00 |
| Общие издержки | 240 000,00 | 240 000,00 | 240 000,00 | 240 000,00 | 240 000,00 | 240 000,00 |
| Затраты на персонал | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 |
| Суммарные постоянные издержки | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 |
| Налоги | 2 738 664,37 | 7 389 815,08 | 2 738 664,37 | 2 738 664,37 | 7 516 815,08 | 2 952 223,69 |
| Кэш-фло от операционной деятельности | 11 010 335,63 | 6 359 184,92 | 11 010 335,63 | 11 010 335,63 | 7 632 184,92 | 12 196 776,31 |
| Затраты на приобретение активов | | | | | | |
| Кэш-фло от инвестиционной деятельности | | | | | | |
| Займы | | | | | | |
| Выплаты в погашение займов | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 |
| Выплаты процентов по займам | 2 044 444,44 | 1 955 555,56 | 1 866 666,67 | 1 777 777,78 | 1 688 888,89 | 1 600 000,00 |
| Кэш-фло от финансовой деятельности | -8 711 111,11 | -8 622 222,22 | -8 533 333,33 | -8 444 444,44 | -8 355 555,56 | -8 266 666,67 |
| Баланс наличности на начало периода | 23 891 318,40 | 26 190 542,92 | 23 927 505,62 | 26 404 507,91 | 28 970 399,10 | 28 247 028,46 |
| Баланс наличности на конец периода | 26 190 542,92 | 23 927 505,62 | 26 404 507,91 | 28 970 399,10 | 28 247 028,46 | 32 177 138,10 |

Кэш-фло (руб.)

| Строка | 6.2014 | 7.2014 | 8.2014 | 9.2014 | 10.2014 | 11.2014 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Поступления от продаж | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 |
| Затраты на материалы и комплектующие | 7 200 000,00 | 7 200 000,00 | 7 200 000,00 | 7 200 000,00 | 7 200 000,00 | 7 200 000,00 |
| Суммарные прямые издержки | 7 200 000,00 | 7 200 000,00 | 7 200 000,00 | 7 200 000,00 | 7 200 000,00 | 7 200 000,00 |
| Общие издержки | 240 000,00 | 240 000,00 | 240 000,00 | 240 000,00 | 240 000,00 | 240 000,00 |
| Затраты на персонал | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 |
| Суммарные постоянные издержки | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 |
| Налоги | 2 952 223,69 | 8 569 238,81 | 2 952 223,69 | 2 952 223,69 | 8 696 238,81 | 2 952 223,69 |
| Кэш-фло от операционной деятельности | 12 196 776,31 | 6 579 761,19 | 12 196 776,31 | 12 196 776,31 | 6 452 761,19 | 12 196 776,31 |
| Затраты на приобретение активов | | | | | | |
| Кэш-фло от инвестиционной деятельности | | | | | | |
| Займы | | | | | | |
| Выплаты в погашение займов | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 |
| Выплаты процентов по займам | 1 511 111,11 | 1 422 222,22 | 1 333 333,33 | 1 244 444,44 | 1 155 555,56 | 1 066 666,67 |
| Кэш-фло от финансовой деятельности | -8 177 777,78 | -8 088 888,89 | -8 000 000,00 | -7 911 111,11 | -7 822 222,22 | -7 733 333,33 |
| Баланс наличности на начало периода | 32 177 138,10 | 36 196 136,63 | 34 687 008,93 | 38 883 785,24 | 43 169 450,43 | 41 799 989,40 |
| Баланс наличности на конец периода | 36 196 136,63 | 34 687 008,93 | 38 883 785,24 | 43 169 450,43 | 41 799 989,40 | 46 263 432,38 |

Кэш-фло (руб.)

| Строка | 12.2014 | 1.2015 | 2.2015 | 3.2015 | 4.2015 | 5.2015 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Поступления от продаж | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 | 24 000 000,00 | 26 000 000,00 | 26 000 000,00 |
| Затраты на материалы и комплектующие | 7 200 000,00 | 7 200 000,00 | 7 200 000,00 | 7 200 000,00 | 7 800 000,00 | 7 800 000,00 |
| Суммарные прямые издержки | 7 200 000,00 | 7 200 000,00 | 7 200 000,00 | 7 200 000,00 | 7 800 000,00 | 7 800 000,00 |
| Общие издержки | 240 000,00 | 240 000,00 | 240 000,00 | 240 000,00 | 240 000,00 | 240 000,00 |
| Затраты на персонал | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 |
| Суммарные постоянные издержки | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 |
| Налоги | 2 952 223,69 | 8 823 238,81 | 2 952 223,69 | 2 952 223,69 | 8 950 238,81 | 3 165 783,02 |
| Кэш-фло от операционной деятельности | 12 196 776,31 | 6 325 761,19 | 12 196 776,31 | 12 196 776,31 | 7 598 761,19 | 13 383 216,98 |
| Затраты на приобретение активов | | | | | | |
| Кэш-фло от инвестиционной деятельности | | | | | | |
| Займы | | | | | | |
| Выплаты в погашение займов | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 |
| Выплаты процентов по займам | 977 777,78 | 888 888,89 | 800 000,00 | 711 111,11 | 622 222,22 | 533 333,33 |
| Кэш-фло от финансовой деятельности | -7 644 444,44 | -7 555 555,56 | -7 466 666,67 | -7 377 777,78 | -7 288 888,89 | -7 200 000,00 |
| Баланс наличности на начало периода | 46 263 432,38 | 50 815 764,24 | 49 585 969,88 | 54 316 079,51 | 59 135 078,04 | 59 444 950,35 |
| Баланс наличности на конец периода | 50 815 764,24 | 49 585 969,88 | 54 316 079,51 | 59 135 078,04 | 59 444 950,35 | 65 628 167,33 |

Кэш-фло (руб.)

| Строка | 6.2015 | 7.2015 | 8.2015 | 9.2015 | 10.2015 | 11.2015 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Поступления от продаж | 26 000 000,00 | 26 000 000,00 | 26 000 000,00 | 26 000 000,00 | 26 000 000,00 | 26 000 000,00 |
| Затраты на материалы и комплектующие | 7 800 000,00 | 7 800 000,00 | 7 800 000,00 | 7 800 000,00 | 7 800 000,00 | 7 800 000,00 |
| Суммарные прямые издержки | 7 800 000,00 | 7 800 000,00 | 7 800 000,00 | 7 800 000,00 | 7 800 000,00 | 7 800 000,00 |
| Общие издержки | 240 000,00 | 240 000,00 | 240 000,00 | 240 000,00 | 240 000,00 | 240 000,00 |
| Затраты на персонал | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 | 1 411 000,00 |
| Суммарные постоянные издержки | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 | 1 651 000,00 |
| Налоги | 3 165 783,02 | 10 002 662,53 | 3 165 783,02 | 3 165 783,02 | 10 129 662,53 | 3 165 783,02 |
| Кэш-фло от операционной деятельности | 13 383 216,98 | 6 546 337,47 | 13 383 216,98 | 13 383 216,98 | 6 419 337,47 | 13 383 216,98 |
| Затраты на приобретение активов | | | | | | |
| Кэш-фло от инвестиционной деятельности | | | | | | |
| Займы | | | | | | |
| Выплаты в погашение займов | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 | 6 666 666,67 |
| Выплаты процентов по займам | 444 444,44 | 355 555,56 | 266 666,67 | 177 777,78 | 88 888,89 | 0,00 |
| Кэш-фло от финансовой деятельности | -7 111 111,11 | -7 022 222,22 | -6 933 333,33 | -6 844 444,44 | -6 755 555,56 | -6 666 666,67 |
| Баланс наличности на начало периода | 65 628 167,33 | 71 900 273,20 | 71 424 388,44 | 77 874 272,09 | 84 413 044,63 | 84 076 826,54 |
| Баланс наличности на конец периода | 71 900 273,20 | 71 424 388,44 | 77 874 272,09 | 84 413 044,63 | 84 076 826,54 | 90 793 376,86 |

Баланс (руб.)

| Строка | 12.2012 | 1.2013 | 2.2013 | 3.2013 | 4.2013 | 5.2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Денежные средства | 219 777 662,22 | 146 616 435,56 | 73 425 208,89 | 233 982,22 | 10 505 193,56 | 18 929 709,97 |
| Краткосрочные предоплаченные расходы | 12 203,39 | 32 033,90 | 56 440,68 | | | |
| Суммарные текущие активы | 219 789 865,61 | 146 648 469,45 | 73 481 649,57 | 233 982,22 | 10 505 193,56 | 18 929 709,97 |
| Основные средства | | | | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 |
| Накопленная амортизация | | | | | 2 500 000,00 | 5 000 000,00 |
| Остаточная стоимость основных средств: | | | | 210 000 000,00 | 207 500 000,00 | 205 000 000,00 |
| Оборудование | | | | 210 000 000,00 | 207 500 000,00 | 205 000 000,00 |
| Инвестиции в основные фонды | | 70 000 000,00 | 140 000 000,00 | | | |
| СУММАРНЫЙ АКТИВ | 219 789 865,61 | 216 648 469,45 | 213 481 649,57 | 210 233 982,22 | 218 005 193,56 | 223 929 709,97 |
| Отсроченные налоговые платежи | | | | 304 152,54 | 2 612 111,58 | 3 275 635,66 |
| Краткосрочные займы | 40 000 000,00 | 46 666 666,67 | 53 333 333,33 | 60 000 000,00 | 66 666 666,67 | 73 333 333,33 |
| Суммарные краткосрочные обязательства | 40 000 000,00 | 46 666 666,67 | 53 333 333,33 | 60 304 152,54 | 69 278 778,25 | 76 608 968,99 |
| Долгосрочные займы | 160 000 000,00 | 153 333 333,33 | 146 666 666,67 | 140 000 000,00 | 133 333 333,33 | 126 666 666,67 |
| Капитал внесенный сверх номинала | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 |
| Нераспределенная прибыль | -2 210 134,39 | -5 351 530,55 | -8 518 350,43 | -12 070 170,32 | -6 606 918,03 | -1 345 925,68 |
| Суммарный собственный капитал | 19 789 865,61 | 16 648 469,45 | 13 481 649,57 | 9 929 829,68 | 15 393 081,97 | 20 654 074,32 |
| СУММАРНЫЙ ПАССИВ | 219 789 865,61 | 216 648 469,45 | 213 481 649,57 | 210 233 982,22 | 218 005 193,56 | 223 929 709,97 |

Баланс (руб.)

| Строка | 6.2013 | 7.2013 | 8.2013 | 9.2013 | 10.2013 | 11.2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Денежные средства | 20 695 601,16 | 20 107 459,93 | 22 051 128,89 | 24 083 686,74 | 21 680 982,78 | 23 891 318,40 |
| Краткосрочные предоплаченные расходы | | | | | | |
| Суммарные текущие активы | 20 695 601,16 | 20 107 459,93 | 22 051 128,89 | 24 083 686,74 | 21 680 982,78 | 23 891 318,40 |
| Основные средства | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 |
| Накопленная амортизация | 7 500 000,00 | 10 000 000,00 | 12 500 000,00 | 15 000 000,00 | 17 500 000,00 | 20 000 000,00 |
| Остаточная стоимость основных средств: | 202 500 000,00 | 200 000 000,00 | 197 500 000,00 | 195 000 000,00 | 192 500 000,00 | 190 000 000,00 |
| Оборудование | 202 500 000,00 | 200 000 000,00 | 197 500 000,00 | 195 000 000,00 | 192 500 000,00 | 190 000 000,00 |
| Инвестиции в основные фонды | | | | | | |
| СУММАРНЫЙ АКТИВ | 223 195 601,16 | 220 107 459,93 | 219 551 128,89 | 219 083 686,74 | 214 180 982,78 | 213 891 318,40 |
| Отсроченные налоговые платежи | 4 755 463,67 | 3 806 481,50 | 5 314 531,73 | 6 836 693,08 | 3 848 814,83 | 5 399 198,40 |
| Краткосрочные займы | 73 333 333,33 | 73 333 333,33 | 73 333 333,33 | 73 333 333,33 | 73 333 333,33 | 73 333 333,33 |
| Суммарные краткосрочные обязательства | 78 088 797,00 | 77 139 814,83 | 78 647 865,06 | 80 170 026,41 | 77 182 148,16 | 78 732 531,73 |
| Долгосрочные займы | 120 000 000,00 | 113 333 333,33 | 106 666 666,67 | 100 000 000,00 | 93 333 333,33 | 86 666 666,67 |
| Капитал внесенный сверх номинала | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 |
| Нераспределенная прибыль | 3 106 804,15 | 7 634 311,77 | 12 236 597,16 | 16 913 660,33 | 21 665 501,28 | 26 492 120,01 |
| Суммарный собственный капитал | 25 106 804,15 | 29 634 311,77 | 34 236 597,16 | 38 913 660,33 | 43 665 501,28 | 48 492 120,01 |
| СУММАРНЫЙ ПАССИВ | 223 195 601,16 | 220 107 459,93 | 219 551 128,89 | 219 083 686,74 | 214 180 982,78 | 213 891 318,40 |

Баланс (руб.)

| Строка | 12.2013 | 1.2014 | 2.2014 | 3.2014 | 4.2014 | 5.2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Денежные средства | 26 190 542,92 | 23 927 505,62 | 26 404 507,91 | 28 970 399,10 | 28 247 028,46 | 32 177 138,10 |
| Краткосрочные предоплаченные расходы | | | | | | |
| Суммарные текущие активы | 26 190 542,92 | 23 927 505,62 | 26 404 507,91 | 28 970 399,10 | 28 247 028,46 | 32 177 138,10 |
| Основные средства | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 |
| Накопленная амортизация | 22 500 000,00 | 25 000 000,00 | 27 500 000,00 | 30 000 000,00 | 32 500 000,00 | 35 000 000,00 |
| Остаточная стоимость основных средств: | 187 500 000,00 | 185 000 000,00 | 182 500 000,00 | 180 000 000,00 | 177 500 000,00 | 175 000 000,00 |
| Оборудование | 187 500 000,00 | 185 000 000,00 | 182 500 000,00 | 180 000 000,00 | 177 500 000,00 | 175 000 000,00 |
| Инвестиции в основные фонды | | | | | | |
| СУММАРНЫЙ АКТИВ | 213 690 542,92 | 208 927 505,62 | 208 904 507,91 | 208 970 399,10 | 205 747 028,46 | 207 177 138,10 |
| Отсроченные налоговые платежи | 6 963 693,08 | 3 891 148,16 | 5 483 865,06 | 7 090 693,08 | 4 384 328,95 | 6 256 667,32 |
| Краткосрочные займы | 73 333 333,33 | 73 333 333,33 | 73 333 333,33 | 73 333 333,33 | 73 333 333,33 | 73 333 333,33 |
| Суммарные краткосрочные обязательства | 80 297 026,41 | 77 224 481,50 | 78 817 198,40 | 80 424 026,41 | 77 717 662,29 | 79 590 000,66 |
| Долгосрочные займы | 80 000 000,00 | 73 333 333,33 | 66 666 666,67 | 60 000 000,00 | 53 333 333,33 | 46 666 666,67 |
| Капитал внесенный сверх номинала | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 |
| Нераспределенная прибыль | 31 393 516,51 | 36 369 690,79 | 41 420 642,85 | 46 546 372,69 | 52 696 032,84 | 58 920 470,78 |
| Суммарный собственный капитал | 53 393 516,51 | 58 369 690,79 | 63 420 642,85 | 68 546 372,69 | 74 696 032,84 | 80 920 470,78 |
| СУММАРНЫЙ ПАССИВ | 213 690 542,92 | 208 927 505,62 | 208 904 507,91 | 208 970 399,10 | 205 747 028,46 | 207 177 138,10 |

Баланс (руб.)

| Строка | 6.2014 | 7.2014 | 8.2014 | 9.2014 | 10.2014 | 11.2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Денежные средства | 36 196 136,63 | 34 687 008,93 | 38 883 785,24 | 43 169 450,43 | 41 799 989,40 | 46 263 432,38 |
| Краткосрочные предоплаченные расходы | | | | | | |
| Суммарные текущие активы | 36 196 136,63 | 34 687 008,93 | 38 883 785,24 | 43 169 450,43 | 41 799 989,40 | 46 263 432,38 |
| Основные средства | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 |
| Накопленная амортизация | 37 500 000,00 | 40 000 000,00 | 42 500 000,00 | 45 000 000,00 | 47 500 000,00 | 50 000 000,00 |
| Остаточная стоимость основных средств: | 172 500 000,00 | 170 000 000,00 | 167 500 000,00 | 165 000 000,00 | 162 500 000,00 | 160 000 000,00 |
| Оборудование | 172 500 000,00 | 170 000 000,00 | 167 500 000,00 | 165 000 000,00 | 162 500 000,00 | 160 000 000,00 |
| Инвестиции в основные фонды | | | | | | |
| СУММАРНЫЙ АКТИВ | 208 696 136,63 | 204 687 008,93 | 206 383 785,24 | 208 169 450,43 | 204 299 989,40 | 206 263 432,38 |
| Отсроченные налоговые платежи | 8 143 116,81 | 4 426 662,29 | 6 341 333,99 | 8 270 116,81 | 4 468 995,62 | 6 426 000,66 |
| Краткосрочные займы | 73 333 333,33 | 73 333 333,33 | 73 333 333,33 | 73 333 333,33 | 73 333 333,33 | 73 333 333,33 |
| Суммарные краткосрочные обязательства | 81 476 450,14 | 77 759 995,62 | 79 674 667,32 | 81 603 450,14 | 77 802 328,95 | 79 759 333,99 |
| Долгосрочные займы | 40 000 000,00 | 33 333 333,33 | 26 666 666,67 | 20 000 000,00 | 13 333 333,33 | 6 666 666,67 |
| Капитал внесенный сверх номинала | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 |
| Нераспределенная прибыль | 65 219 686,49 | 71 593 679,98 | 78 042 451,25 | 84 566 000,29 | 91 164 327,12 | 97 837 431,72 |
| Суммарный собственный капитал | 87 219 686,49 | 93 593 679,98 | 100 042 451,25 | 106 566 000,29 | 113 164 327,12 | 119 837 431,72 |
| СУММАРНЫЙ ПАССИВ | 208 696 136,63 | 204 687 008,93 | 206 383 785,24 | 208 169 450,43 | 204 299 989,40 | 206 263 432,38 |

Баланс (руб.)

| Строка | 12.2014 | 1.2015 | 2.2015 | 3.2015 | 4.2015 | 5.2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Денежные средства | 50 815 764,24 | 49 585 969,88 | 54 316 079,51 | 59 135 078,04 | 59 444 950,35 | 65 628 167,33 |
| Краткосрочные предоплаченные расходы | | | | | | |
| Суммарные текущие активы | 50 815 764,24 | 49 585 969,88 | 54 316 079,51 | 59 135 078,04 | 59 444 950,35 | 65 628 167,33 |
| Основные средства | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 |
| Накопленная амортизация | 52 500 000,00 | 55 000 000,00 | 57 500 000,00 | 60 000 000,00 | 62 500 000,00 | 65 000 000,00 |
| Остаточная стоимость основных средств: | 157 500 000,00 | 155 000 000,00 | 152 500 000,00 | 150 000 000,00 | 147 500 000,00 | 145 000 000,00 |
| Оборудование | 157 500 000,00 | 155 000 000,00 | 152 500 000,00 | 150 000 000,00 | 147 500 000,00 | 145 000 000,00 |
| Инвестиции в основные фонды | | | | | | |
| СУММАРНЫЙ АКТИВ | 208 315 764,24 | 204 585 969,88 | 206 816 079,51 | 209 135 078,04 | 206 944 950,35 | 210 628 167,33 |
| Отсроченные налоговые платежи | 8 397 116,81 | 4 511 328,95 | 6 510 667,32 | 8 524 116,81 | 5 004 509,75 | 7 283 469,58 |
| Краткосрочные займы | 73 333 333,33 | 66 666 666,67 | 60 000 000,00 | 53 333 333,33 | 46 666 666,67 | 40 000 000,00 |
| Суммарные краткосрочные обязательства | 81 730 450,14 | 71 177 995,62 | 66 510 667,32 | 61 857 450,14 | 51 671 176,41 | 47 283 469,58 |
| Долгосрочные займы | | | | | | |
| Капитал внесенный сверх номинала | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 |
| Нераспределенная прибыль | 104 585 314,10 | 111 407 974,25 | 118 305 412,19 | 125 277 627,90 | 133 273 773,93 | 141 344 697,75 |
| Суммарный собственный капитал | 126 585 314,10 | 133 407 974,25 | 140 305 412,19 | 147 277 627,90 | 155 273 773,93 | 163 344 697,75 |
| СУММАРНЫЙ ПАССИВ | 208 315 764,24 | 204 585 969,88 | 206 816 079,51 | 209 135 078,04 | 206 944 950,35 | 210 628 167,33 |

Баланс (руб.)

| Строка | 6.2015 | 7.2015 | 8.2015 | 9.2015 | 10.2015 | 11.2015 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Денежные средства | 71 900 273,20 | 71 424 388,44 | 77 874 272,09 | 84 413 044,63 | 84 076 826,54 | 90 793 376,86 |
| Краткосрочные предоплаченные расходы | | | | | | |
| Суммарные текущие активы | 71 900 273,20 | 71 424 388,44 | 77 874 272,09 | 84 413 044,63 | 84 076 826,54 | 90 793 376,86 |
| Основные средства | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 | 210 000 000,00 |
| Накопленная амортизация | 67 500 000,00 | 70 000 000,00 | 72 500 000,00 | 75 000 000,00 | 77 500 000,00 | 80 000 000,00 |
| Остаточная стоимость основных средств: | 142 500 000,00 | 140 000 000,00 | 137 500 000,00 | 135 000 000,00 | 132 500 000,00 | 130 000 000,00 |
| Оборудование | 142 500 000,00 | 140 000 000,00 | 137 500 000,00 | 135 000 000,00 | 132 500 000,00 | 130 000 000,00 |
| Инвестиции в основные фонды | | | | | | |
| СУММАРНЫЙ АКТИВ | 214 400 273,20 | 211 424 388,44 | 215 374 272,09 | 219 413 044,63 | 216 576 826,54 | 220 793 376,86 |
| Отсроченные налоговые платежи | 9 576 540,53 | 5 046 843,08 | 7 368 136,25 | 9 703 540,53 | 5 089 176,41 | 7 452 802,92 |
| Краткосрочные займы | 33 333 333,33 | 26 666 666,67 | 20 000 000,00 | 13 333 333,33 | 6 666 666,67 | |
| Суммарные краткосрочные обязательства | 42 909 873,87 | 31 713 509,75 | 27 368 136,25 | 23 036 873,87 | 11 755 843,08 | 7 452 802,92 |
| Долгосрочные займы | | | | | | |
| Капитал внесенный сверх номинала | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 | 22 000 000,00 |
| Нераспределенная прибыль | 149 490 399,33 | 157 710 878,70 | 166 006 135,84 | 174 376 170,76 | 182 820 983,46 | 191 340 573,94 |
| Суммарный собственный капитал | 171 490 399,33 | 179 710 878,70 | 188 006 135,84 | 196 376 170,76 | 204 820 983,46 | 213 340 573,94 |
| СУММАРНЫЙ ПАССИВ | 214 400 273,20 | 211 424 388,44 | 215 374 272,09 | 219 413 044,63 | 216 576 826,54 | 220 793 376,86 |

Финансовые показатели

| Строка | 12.2012 | 1.2013 | 2.2013 | 3.2013 | 4.2013 |
|---|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Коэффициент текущей ликвидности (CR), % | 549,47 | 314,25 | 137,78 | 0,39 | 15,16 |
| Коэффициент срочной ликвидности (QR), % | 549,47 | 314,25 | 137,78 | 0,39 | 15,16 |
| Чистый оборотный капитал (NWC), руб. | 179 789 865,61 | 99 981 802,79 | 20 148 316,23 | -60 070 170,32 | -58 773 584,69 |
| Чистый оборотный капитал (NWC), EUR | 4 181 159,67 | 2 325 158,20 | 468 565,49 | -1 396 980,71 | -1 366 827,55 |
| Коэфф. оборачиваем. рабочего капитала (NCT) | | | | | -3,81 |
| Коэфф. оборачиваем. основных средств (FAT) | | | | | 1,08 |
| Коэфф. оборачиваем. активов (TAT) | | | | | 1,03 |
| Суммарные обязательства к активам (TD/TA), % | 91,00 | 92,32 | 93,68 | 95,28 | 92,94 |
| Долгоср. обязат. к активам (LTD/TA), % | 72,80 | 70,78 | 68,70 | 66,59 | 61,16 |
| Долгоср. обязат. к внеоборотн. акт. (LTD/FA), % | | 219,05 | 104,76 | 66,67 | 64,26 |
| Суммарные обязательства к собств. кап. (TD/EQ), % | 1 010,62 | 1 201,31 | 1 483,50 | 2 017,20 | 1 316,25 |
| Коэффициент покрытия процентов (TIE), раз | -0,24 | -0,18 | -0,19 | -0,33 | 3,05 |
| Коэфф. рентабельности валовой прибыли (GPM), % | | | | | 70,00 |
| Коэфф. рентабельности операц. прибыли (OPM), % | | | | | 29,30 |
| Коэфф. рентабельности чистой прибыли (NPM), % | | | | | 29,30 |
| Рентабельность оборотных активов (RCA), % | -12,07 | -25,71 | -51,72 | -18 215,84 | 624,06 |
| Рентабельность внеоборотных активов (RFA), % | | -53,85 | -27,14 | -20,30 | 31,59 |
| Рентабельность инвестиций (ROI), % | -12,07 | -17,40 | -17,80 | -20,27 | 30,07 |
| Рентабельность собственного капитала (ROE), % | -134,02 | -226,43 | -281,88 | -429,23 | 425,90 |

Финансовые показатели

| Строка | 5.2013 | 6.2013 | 7.2013 | 8.2013 | 9.2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Коэффициент текущей ликвидности (CR), % | 24,71 | 26,50 | 26,07 | 28,04 | 30,04 |
| Коэффициент срочной ликвидности (QR), % | 24,71 | 26,50 | 26,07 | 28,04 | 30,04 |
| Чистый оборотный капитал (NWC), руб. | -57 679 259,02 | -57 393 195,85 | -57 032 354,90 | -56 596 736,17 | -56 086 339,67 |
| Чистый оборотный капитал (NWC), EUR | -1 341 378,12 | -1 334 725,48 | -1 326 333,83 | -1 316 203,17 | -1 304 333,48 |
| Коэфф. оборачиваем. рабочего капитала (NCT) | -3,88 | -3,90 | -3,92 | -3,95 | -3,99 |
| Коэфф. оборачиваем. основных средств (FAT) | 1,09 | 1,10 | 1,12 | 1,13 | 1,15 |
| Коэфф. оборачиваем. активов (TAT) | 1,00 | 1,00 | 1,02 | 1,02 | 1,02 |
| Суммарные обязательства к активам (TD/TA), % | 90,78 | 88,75 | 86,54 | 84,41 | 82,24 |
| Долгоср. обязат. к активам (LTD/TA), % | 56,57 | 53,76 | 51,49 | 48,58 | 45,64 |
| Долгоср. обязат. к внеоборотн. акт. (LTD/FA), % | 61,79 | 59,26 | 56,67 | 54,01 | 51,28 |
| Суммарные обязательства к собств. кап. (TD/EQ), % | 984,19 | 788,98 | 642,75 | 541,28 | 463,00 |
| Коэффициент покрытия процентов (TIE), раз | 3,05 | 3,16 | 3,27 | 3,40 | 3,53 |
| Коэфф. рентабельности валовой прибыли (GPM), % | 70,00 | 70,00 | 70,00 | 70,00 | 70,00 |
| Коэфф. рентабельности операц. прибыли (OPM), % | 29,33 | 29,83 | 30,33 | 30,83 | 31,33 |
| Коэфф. рентабельности чистой прибыли (NPM), % | 28,22 | 23,88 | 24,28 | 24,68 | 25,09 |
| Рентабельность оборотных активов (RCA), % | 333,51 | 258,18 | 270,20 | 250,45 | 233,04 |
| Рентабельность внеоборотных активов (RFA), % | 30,80 | 26,39 | 27,17 | 27,96 | 28,78 |
| Рентабельность инвестиций (ROI), % | 28,19 | 23,94 | 24,68 | 25,15 | 25,62 |
| Рентабельность собственного капитала (ROE), % | 305,66 | 212,82 | 183,34 | 161,31 | 144,23 |

Финансовые показатели

| Строка | 10.2013 | 11.2013 | 12.2013 | 1.2014 | 2.2014 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Коэффициент текущей ликвидности (CR), % | 28,09 | 30,34 | 32,62 | 30,98 | 33,50 |
| Коэффициент срочной ликвидности (QR), % | 28,09 | 30,34 | 32,62 | 30,98 | 33,50 |
| Чистый оборотный капитал (NWC), руб. | -55 501 165,39 | -54 841 213,33 | -54 106 483,49 | -53 296 975,88 | -52 412 690,48 |
| Чистый оборотный капитал (NWC), EUR | -1 290 724,78 | -1 275 377,05 | -1 258 290,31 | -1 239 464,56 | -1 218 899,78 |
| Коэфф. оборачиваем. рабочего капитала (NCT) | -4,03 | -4,08 | -4,13 | -4,20 | -4,27 |
| Коэфф. оборачиваем. основных средств (FAT) | 1,16 | 1,18 | 1,19 | 1,21 | 1,23 |
| Коэфф. оборачиваем. активов (TAT) | 1,04 | 1,05 | 1,05 | 1,07 | 1,07 |
| Суммарные обязательства к активам (TD/TA), % | 79,61 | 77,33 | 75,01 | 72,06 | 69,64 |
| Долгоср. обязат. к активам (LTD/TA), % | 43,58 | 40,52 | 37,44 | 35,10 | 31,91 |
| Долгоср. обязат. к внеоборотн. акт. (LTD/FA), % | 48,48 | 45,61 | 42,67 | 39,64 | 36,53 |
| Суммарные обязательства к собств. кап. (TD/EQ), % | 390,50 | 341,08 | 300,22 | 257,94 | 229,40 |
| Коэффициент покрытия процентов (TIE), раз | 3,67 | 3,83 | 3,99 | 4,18 | 4,38 |
| Коэфф. рентабельности валовой прибыли (GPM), % | 70,00 | 70,00 | 70,00 | 70,00 | 70,00 |
| Коэфф. рентабельности операц. прибыли (OPM), % | 31,83 | 32,34 | 32,84 | 33,34 | 33,84 |
| Коэфф. рентабельности чистой прибыли (NPM), % | 25,49 | 25,89 | 26,29 | 26,69 | 27,09 |
| Рентабельность оборотных активов (RCA), % | 263,01 | 242,43 | 224,57 | 249,56 | 229,55 |
| Рентабельность внеоборотных активов (RFA), % | 29,62 | 30,48 | 31,37 | 32,28 | 33,21 |
| Рентабельность инвестиций (ROI), % | 26,62 | 27,08 | 27,52 | 28,58 | 29,01 |
| Рентабельность собственного капитала (ROE), % | 130,59 | 119,44 | 110,16 | 102,30 | 95,57 |

Финансовые показатели

| Строка | 3.2014 | 4.2014 | 5.2014 | 6.2014 | 7.2014 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Коэффициент текущей ликвидности (CR), % | 36,02 | 36,35 | 40,43 | 44,43 | 44,61 |
| Коэффициент срочной ликвидности (QR), % | 36,02 | 36,35 | 40,43 | 44,43 | 44,61 |
| Чистый оборотный капитал (NWC), руб. | -51 453 627,31 | -49 470 633,82 | -47 412 862,56 | -45 280 313,51 | -43 072 986,69 |
| Чистый оборотный капитал (NWC), EUR | -1 196 595,98 | -1 150 479,86 | -1 102 624,71 | -1 053 030,55 | -1 001 697,36 |
| Коэфф. оборачиваем. рабочего капитала (NCT) | -4,35 | -4,93 | -5,15 | -5,39 | -5,67 |
| Коэфф. оборачиваем. основных средств (FAT) | 1,24 | 1,38 | 1,39 | 1,41 | 1,44 |
| Коэфф. оборачиваем. активов (TAT) | 1,07 | 1,19 | 1,18 | 1,17 | 1,19 |
| Суммарные обязательства к активам (TD/TA), % | 67,20 | 63,70 | 60,94 | 58,21 | 54,27 |
| Долгоср. обязат. к активам (LTD/TA), % | 28,71 | 25,92 | 22,53 | 19,17 | 16,29 |
| Долгоср. обязат. к внеоборотн. акт. (LTD/FA), % | 33,33 | 30,05 | 26,67 | 23,19 | 19,61 |
| Суммарные обязательства к собств. кап. (TD/EQ), % | 204,86 | 175,45 | 156,03 | 139,28 | 118,70 |
| Коэффициент покрытия процентов (TIE), раз | 4,60 | 5,55 | 5,86 | 6,21 | 6,60 |
| Коэфф. рентабельности валовой прибыли (GPM), % | 70,00 | 70,00 | 70,00 | 70,00 | 70,00 |
| Коэфф. рентабельности операц. прибыли (OPM), % | 34,34 | 37,77 | 38,23 | 38,69 | 39,15 |
| Коэфф. рентабельности чистой прибыли (NPM), % | 27,49 | 30,24 | 30,60 | 30,97 | 31,34 |
| Рентабельность оборотных активов (RCA), % | 212,32 | 261,25 | 232,13 | 208,84 | 220,51 |
| Рентабельность внеоборотных активов (RFA), % | 34,17 | 41,58 | 42,68 | 43,82 | 44,99 |
| Рентабельность инвестиций (ROI), % | 29,43 | 35,87 | 36,05 | 36,22 | 37,37 |
| Рентабельность собственного капитала (ROE), % | 89,73 | 98,79 | 92,30 | 86,67 | 81,72 |

Финансовые показатели

| Строка | 8.2014 | 9.2014 | 10.2014 | 11.2014 | 12.2014 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Коэффициент текущей ликвидности (CR), % | 48,80 | 52,90 | 53,73 | 58,00 | 62,17 |
| Коэффициент срочной ликвидности (QR), % | 48,80 | 52,90 | 53,73 | 58,00 | 62,17 |
| Чистый оборотный капитал (NWC), руб. | -40 790 882,09 | -38 433 999,71 | -36 002 339,55 | -33 495 901,61 | -30 914 685,90 |
| Чистый оборотный капитал (NWC), EUR | -948 625,16 | -893 813,95 | -837 263,71 | -778 974,46 | -718 946,18 |
| Коэфф. оборачиваем. рабочего капитала (NCT) | -5,98 | -6,35 | -6,78 | -7,29 | -7,89 |
| Коэфф. оборачиваем. основных средств (FAT) | 1,46 | 1,48 | 1,50 | 1,53 | 1,55 |
| Коэфф. оборачиваем. активов (TAT) | 1,18 | 1,17 | 1,19 | 1,18 | 1,17 |
| Суммарные обязательства к активам (TD/TA), % | 51,53 | 48,81 | 44,61 | 41,90 | 39,23 |
| Долгоср. обязат. к активам (LTD/TA), % | 12,92 | 9,61 | 6,53 | 3,23 | 0,00 |
| Долгоср. обязат. к внеоборотн. акт. (LTD/FA), % | 15,92 | 12,12 | 8,21 | 4,17 | 0,00 |
| Суммарные обязательства к собств. кап. (TD/EQ), % | 106,30 | 95,34 | 80,53 | 72,12 | 64,57 |
| Коэффициент покрытия процентов (TIE), раз | 7,04 | 7,55 | 8,13 | 8,82 | 9,62 |
| Коэфф. рентабельности валовой прибыли (GPM), % | 70,00 | 70,00 | 70,00 | 70,00 | 70,00 |
| Коэфф. рентабельности операц. прибыли (OPM), % | 39,61 | 40,07 | 40,53 | 40,99 | 41,45 |
| Коэфф. рентабельности чистой прибыли (NPM), % | 31,71 | 32,07 | 32,44 | 32,81 | 33,18 |
| Рентабельность оборотных активов (RCA), % | 199,02 | 181,34 | 189,43 | 173,09 | 159,35 |
| Рентабельность внеоборотных активов (RFA), % | 46,20 | 47,44 | 48,73 | 50,05 | 51,41 |
| Рентабельность инвестиций (ROI), % | 37,50 | 37,61 | 38,76 | 38,82 | 38,87 |
| Рентабельность собственного капитала (ROE), % | 77,35 | 73,46 | 69,97 | 66,82 | 63,97 |

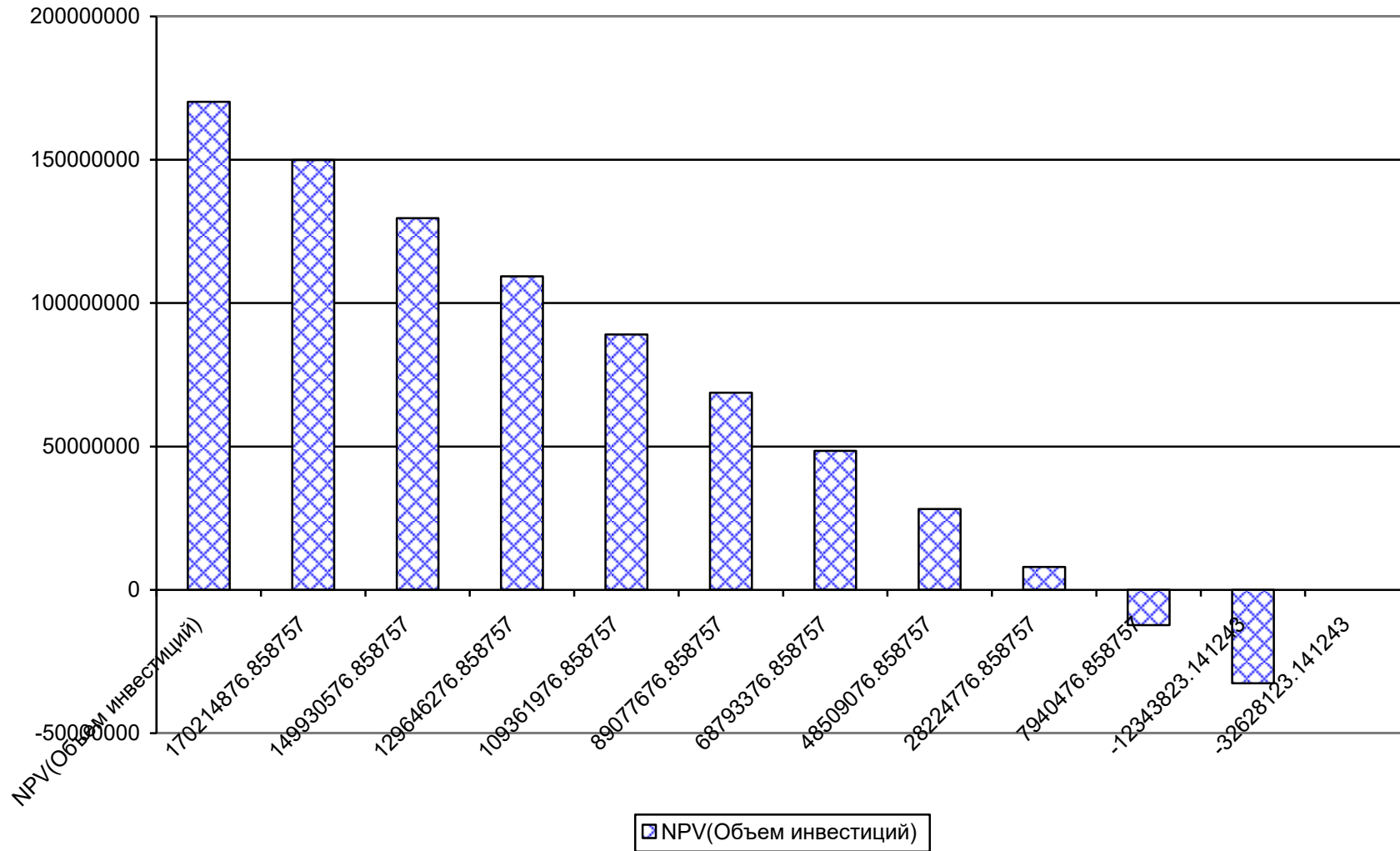
Финансовые показатели

| Строка | 1.2015 | 2.2015 | 3.2015 | 4.2015 | 5.2015 |
|---|----------------|----------------|---------------|--------------|---------------|
| Коэффициент текущей ликвидности (CR), % | 69,66 | 81,67 | 95,60 | 115,04 | 138,80 |
| Коэффициент срочной ликвидности (QR), % | 69,66 | 81,67 | 95,60 | 115,04 | 138,80 |
| Чистый оборотный капитал (NWC), руб. | -21 592 025,75 | -12 194 587,81 | -2 722 372,10 | 7 773 773,93 | 18 344 697,75 |
| Чистый оборотный капитал (NWC), EUR | -502 140,13 | -283 595,07 | -63 310,98 | 180 785,44 | 426 620,88 |
| Коэфф. оборачиваем. рабочего капитала (NCT) | -11,30 | -20,01 | -89,65 | 34,01 | 14,41 |
| Коэфф. оборачиваем. основных средств (FAT) | 1,57 | 1,60 | 1,63 | 1,79 | 1,82 |
| Коэфф. оборачиваем. активов (TAT) | 1,19 | 1,18 | 1,17 | 1,28 | 1,26 |
| Суммарные обязательства к активам (TD/TA), % | 34,79 | 32,16 | 29,58 | 24,97 | 22,45 |
| Долгоср. обязат. к активам (LTD/TA), % | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Долгоср. обязат. к внеоборотн. акт. (LTD/FA), % | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Суммарные обязательства к собств. кап. (TD/EQ), % | 53,35 | 47,40 | 42,00 | 33,28 | 28,95 |
| Коэффициент покрытия процентов (TIE), раз | 10,59 | 11,77 | 13,25 | 17,06 | 19,91 |
| Коэфф. рентабельности валовой прибыли (GPM), % | 70,00 | 70,00 | 70,00 | 70,00 | 70,00 |
| Коэфф. рентабельности операц. прибыли (OPM), % | 41,91 | 42,37 | 42,83 | 45,34 | 45,77 |
| Коэфф. рентабельности чистой прибыли (NPM), % | 33,54 | 33,91 | 34,28 | 36,29 | 36,63 |
| Рентабельность оборотных активов (RCA), % | 165,11 | 152,38 | 141,48 | 161,42 | 147,58 |
| Рентабельность внеоборотных активов (RFA), % | 52,82 | 54,27 | 55,78 | 65,05 | 66,79 |
| Рентабельность инвестиций (ROI), % | 40,02 | 40,02 | 40,01 | 46,37 | 45,98 |
| Рентабельность собственного капитала (ROE), % | 61,37 | 58,99 | 56,81 | 61,80 | 59,29 |

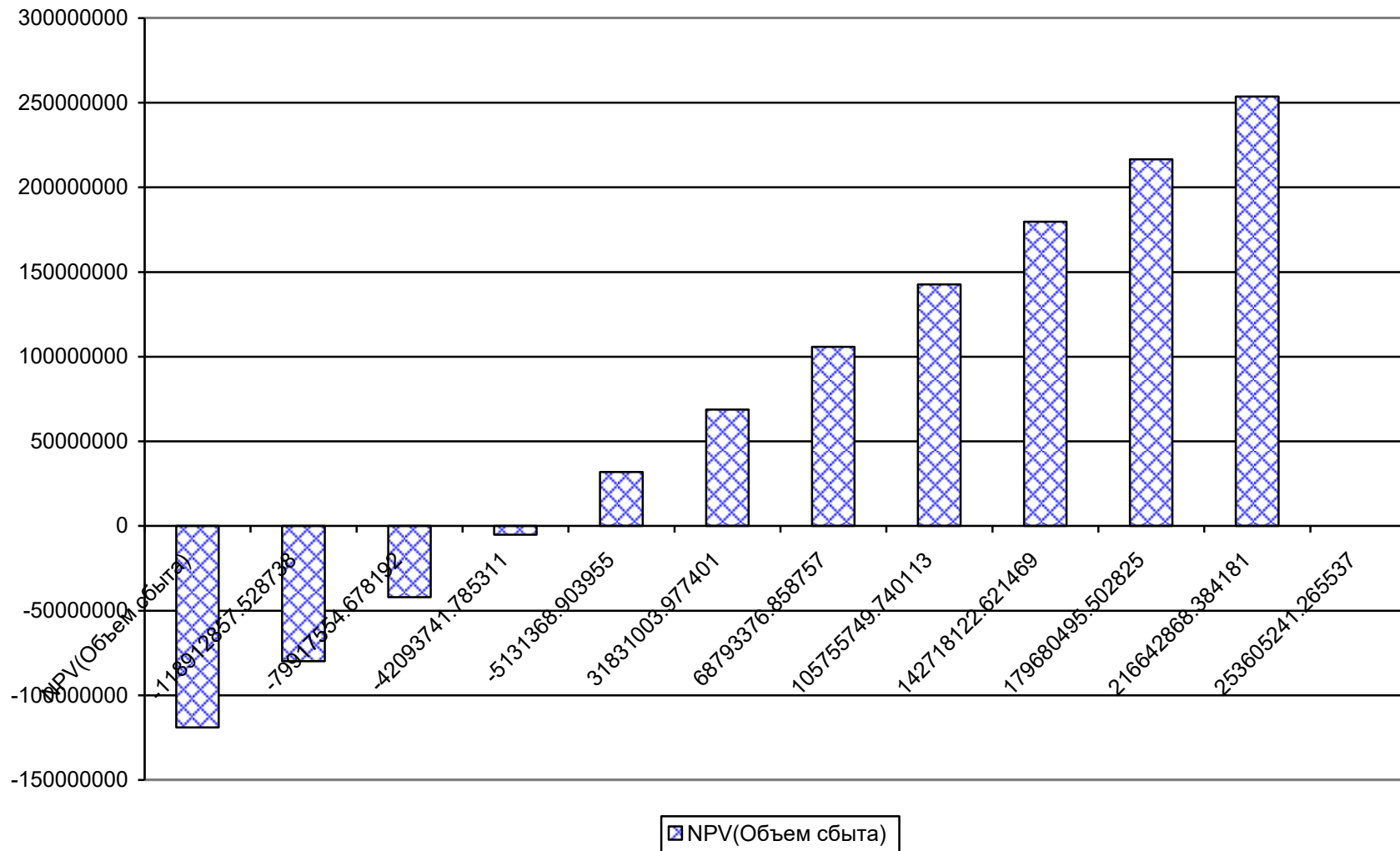
Финансовые показатели

| Строка | 6.2015 | 7.2015 | 8.2015 | 9.2015 | 10.2015 | 11.2015 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Коэффициент текущей ликвидности (CR), % | 167,56 | 225,22 | 284,54 | 366,43 | 715,19 | 1 218,24 |
| Коэффициент срочной ликвидности (QR), % | 167,56 | 225,22 | 284,54 | 366,43 | 715,19 | 1 218,24 |
| Чистый оборотный капитал (NWC), руб. | 28 990 399,33 | 39 710 878,70 | 50 506 135,84 | 61 376 170,76 | 72 320 983,46 | 83 340 573,94 |
| Чистый оборотный капитал (NWC), EUR | 674 195,33 | 923 508,81 | 1 174 561,30 | 1 427 352,81 | 1 681 883,34 | 1 938 152,88 |
| Коэфф. оборачиваем. рабочего капитала (NCT) | 9,12 | 6,66 | 5,24 | 4,31 | 3,66 | 3,17 |
| Коэфф. оборачиваем. основных средств (FAT) | 1,86 | 1,89 | 1,92 | 1,96 | 2,00 | 2,03 |
| Коэфф. оборачиваем. активов (TAT) | 1,23 | 1,25 | 1,23 | 1,21 | 1,22 | 1,20 |
| Суммарные обязательства к активам (TD/TA), % | 20,01 | 15,00 | 12,71 | 10,50 | 5,43 | 3,38 |
| Долгоср. обязат. к активам (LTD/TA), % | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Долгоср. обязат. к внеоборотн. акт. (LTD/FA), % | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Суммарные обязательства к собств. кап. (TD/EQ), % | 25,02 | 17,65 | 14,56 | 11,73 | 5,74 | 3,49 |
| Коэффициент покрытия процентов (TIE), раз | 23,90 | 29,89 | 39,87 | 59,83 | 119,70 | |
| Коэфф. рентабельности валовой прибыли (GPM), % | 70,00 | 70,00 | 70,00 | 70,00 | 70,00 | 70,00 |
| Коэфф. рентабельности операц. прибыли (OPM), % | 46,19 | 46,61 | 47,04 | 47,46 | 47,89 | 48,31 |
| Коэфф. рентабельности чистой прибыли (NPM), % | 36,97 | 37,31 | 37,65 | 37,99 | 38,33 | 38,67 |
| Рентабельность оборотных активов (RCA), % | 135,95 | 138,11 | 127,83 | 118,99 | 120,53 | 112,60 |
| Рентабельность внеоборотных активов (RFA), % | 68,60 | 70,46 | 72,39 | 74,40 | 76,48 | 78,64 |
| Рентабельность инвестиций (ROI), % | 45,59 | 46,66 | 46,22 | 45,78 | 46,79 | 46,30 |
| Рентабельность собственного капитала (ROE), % | 57,00 | 54,89 | 52,95 | 51,15 | 49,48 | 47,92 |

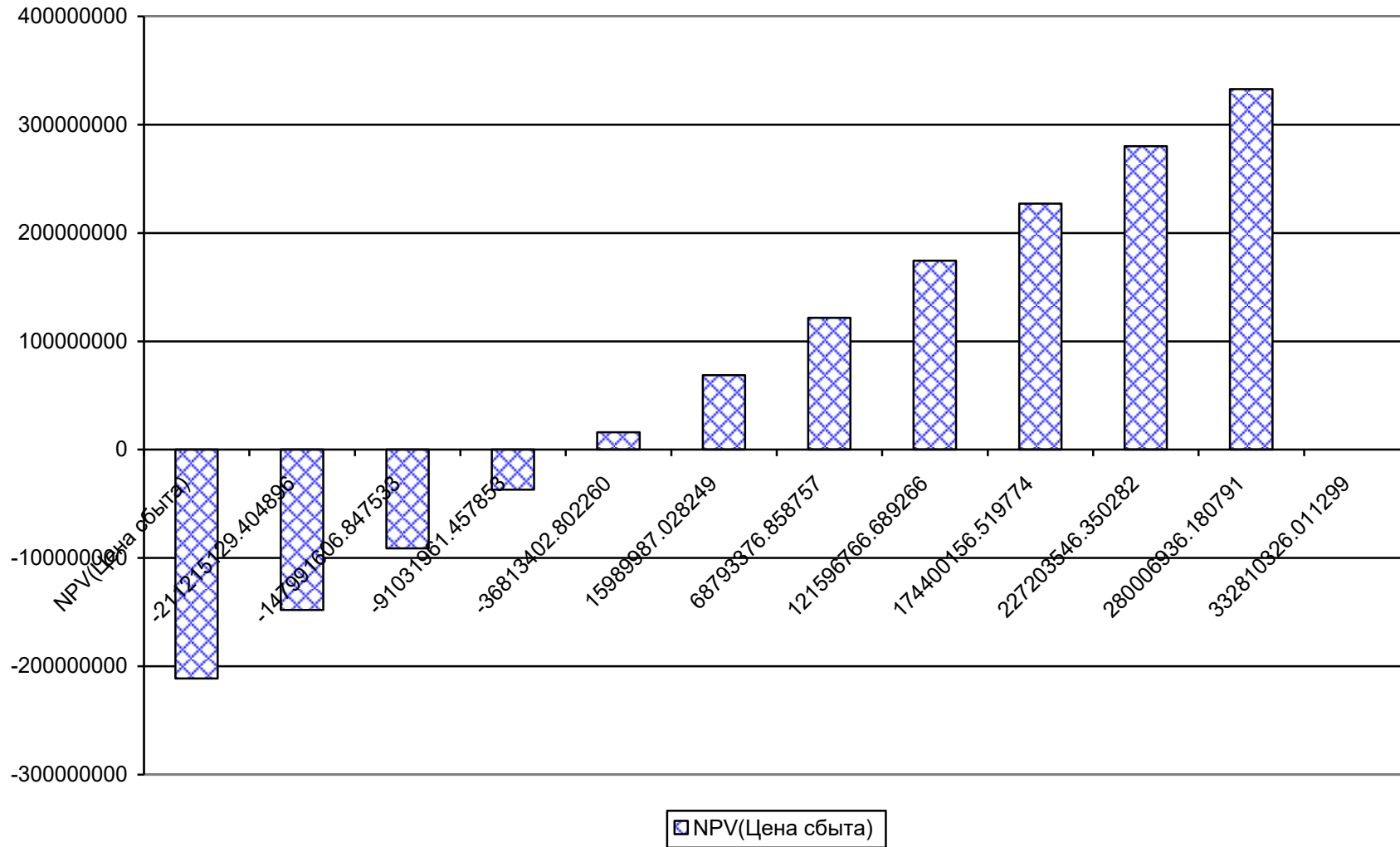
Анализ чувствительности (NPV - руб.)



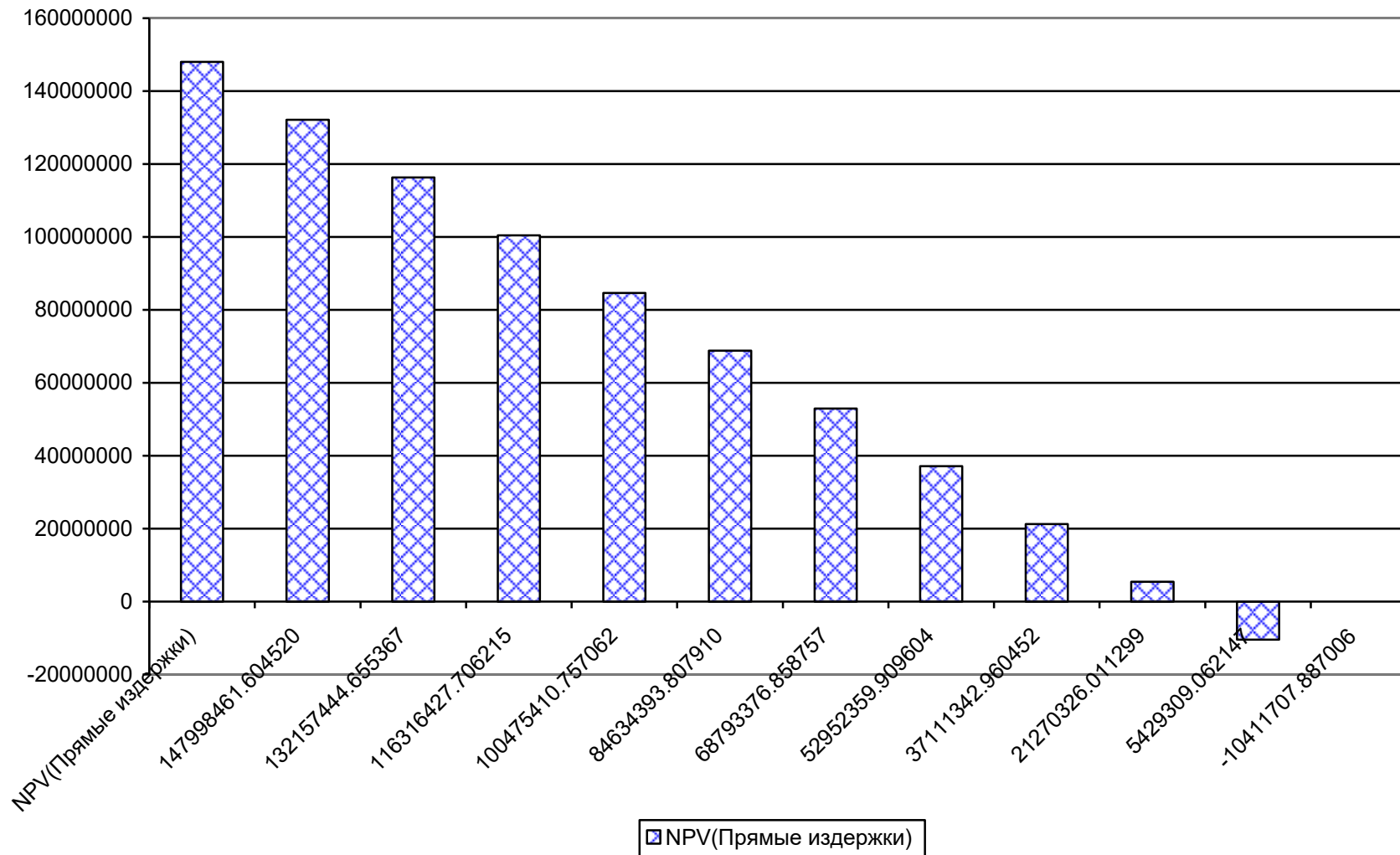
Анализ чувствительности (NPV - руб.)



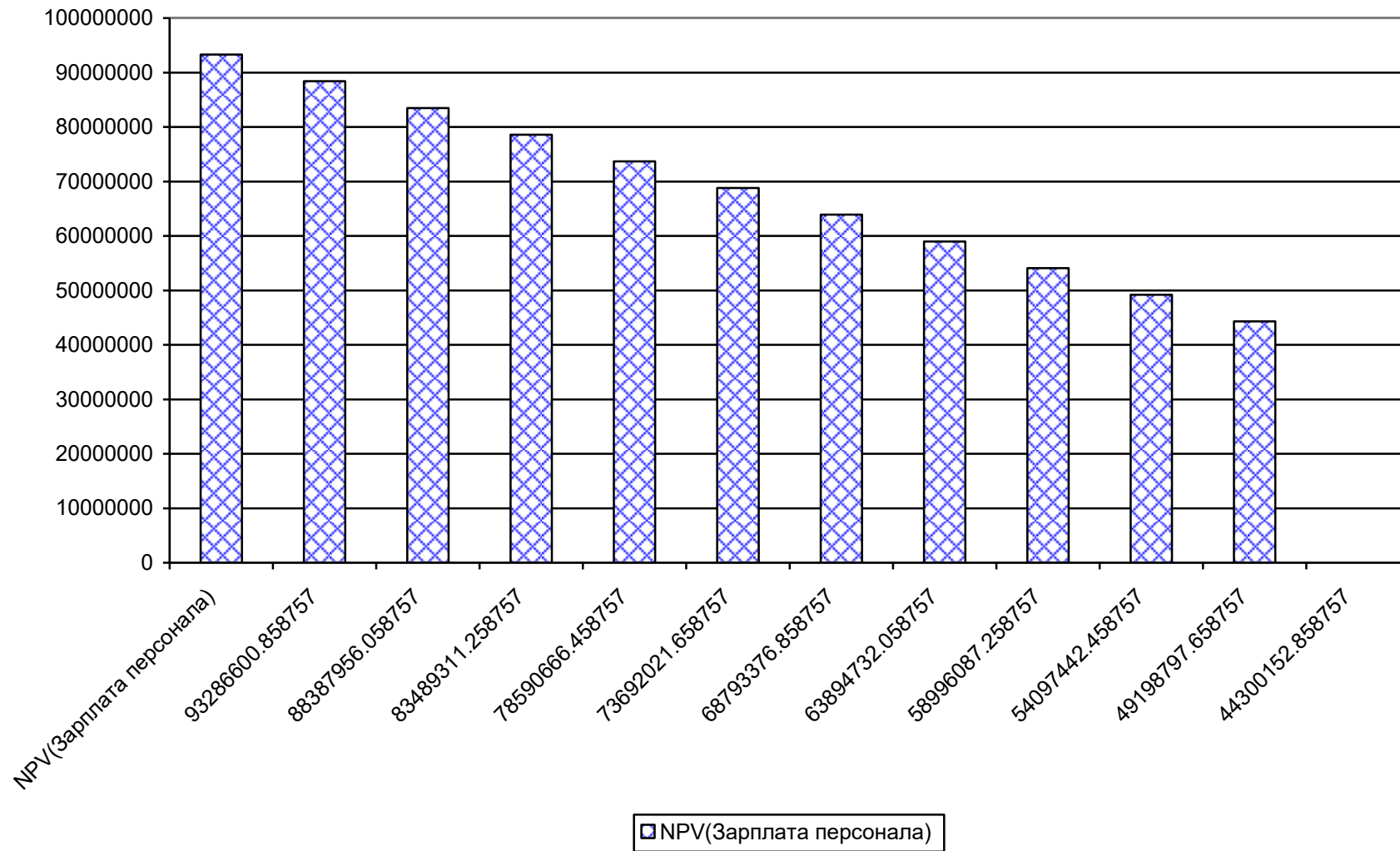
Анализ чувствительности (NPV - руб.)



Анализ чувствительности (NPV - руб.)



Анализ чувствительности (NPV - руб.)



Точка безубыточности ("Производство, ремонт и обслуживание пресс-форм и ", 6.2013)

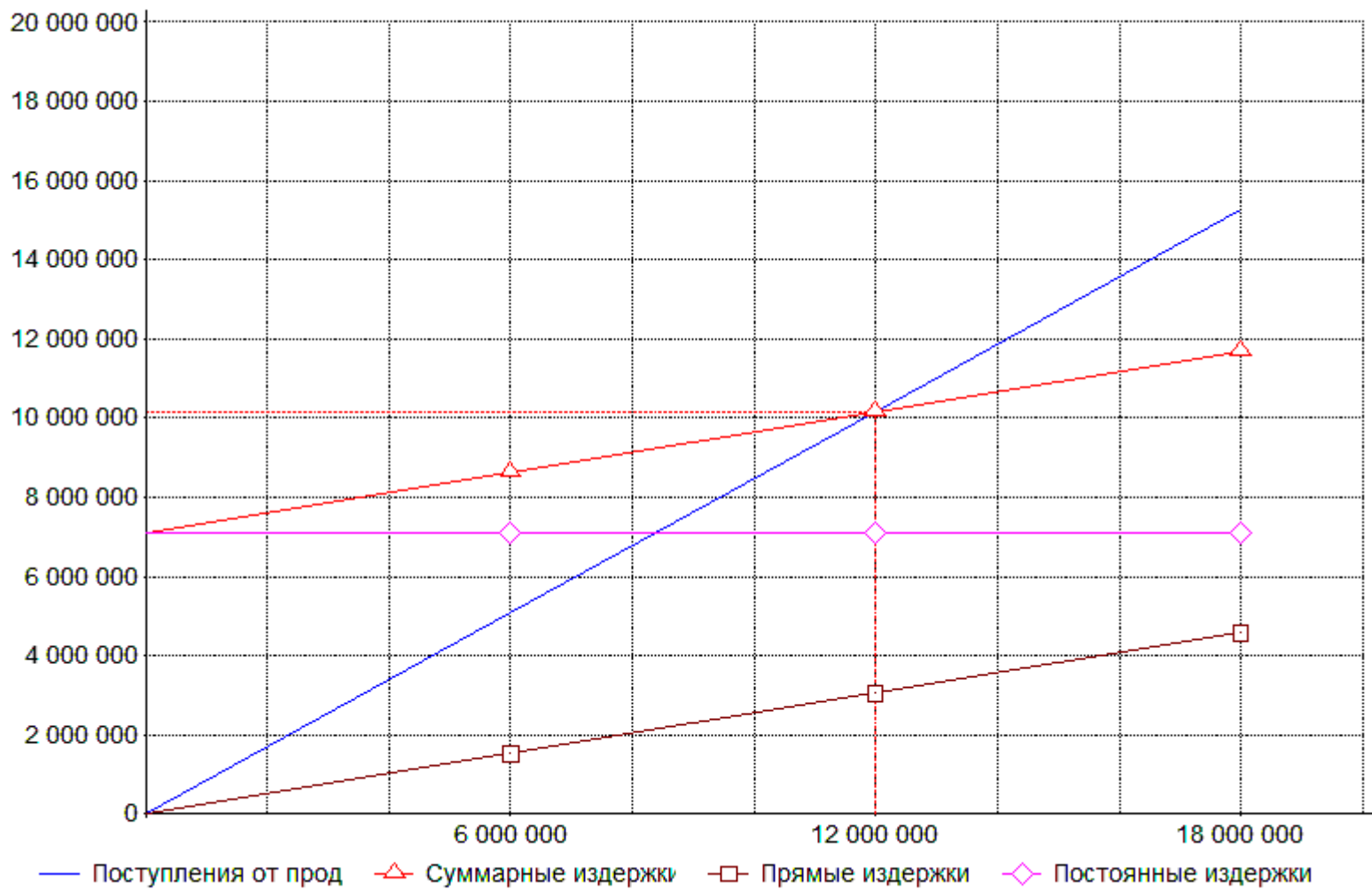


График окупаемости (NPV) в основной валюте

