



Описание финансовой модели

Проект: «Завод по производству удобрений»

Руководитель проекта  
Михаил Светлов

Москва 2019г.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

|                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------|----|
| Резюме проекта.....                                                | 3  |
| Инвестиционные показатели .....                                    | 4  |
| Плановые финансовые показатели проекта .....                       | 5  |
| Организационный план развития проекта.....                         | 6  |
| Продукт .....                                                      | 7  |
| План продаж товаров и услуг .....                                  | 8  |
| Себестоимость .....                                                | 10 |
| Активы проекта .....                                               | 12 |
| Финансирование .....                                               | 13 |
| АХО затраты, связанные с обслуживанием проекта .....               | 14 |
| ФОТ и план найма персонала .....                                   | 15 |
| SWOT анализ .....                                                  | 16 |
| Инвестиционная привлекательность .....                             | 18 |
| Прогнозы.....                                                      | 21 |
| Риски .....                                                        | 22 |
| Рыночные риски .....                                               | 22 |
| Организационные риски.....                                         | 22 |
| Приложение 1 .....                                                 | 23 |
| Отчет о прибылях и убытках 2020 (x1000)(P&L) (USD) .....           | 23 |
| Отчет о прибылях и убытках 2021-2029 (x1000)(P&L) (USD).....       | 26 |
| Движение денежных средств 2020 (x1000) (Cash flow) (USD) .....     | 28 |
| Движение денежных средств 2021-2029 (x1000) (Cash flow) (USD)..... | 33 |
| Итоговые финансовые показатели 2020-2029 (x1000) (USD) .....       | 38 |
| Анализ финансовых результатов 2020-2029 (x1000) (USD) .....        | 39 |
| Прогнозный баланс 2020-2029 (x1000)(Balance) (USD).....            | 40 |
| Анализ безубыточности (USD) .....                                  | 42 |

**РЕЗЮМЕ ПРОЕКТА****Проект: «Завод по производству удобрений»****Идея проекта**

Строительство химического завода по производству минеральных удобрений новым ионообменным способом. Расчёт создан с целью обоснования экономической эффективности инвестиционного проекта. Идея бизнеса состоит в использовании принципиально новой – ионообменной - технологии получения бесхлорных калийных минеральных удобрений, способной дать существенные конкурентные преимущества по сравнению с другими производителями, использующими традиционные технологии.

Старт проекта ..... Январь 2020

Налоговый режим ..... ОСНО

Горизонт планирования ..... 10 лет

Потребность в инвестициях составляет (USD) ..... 90,0 млн.долл.

Срок окупаемости ..... 4 года 1 мес.

Общий объем финансирования (USD) ..... 90,0 млн.долл.

| Структура финансирования проекта:     | сумма     | доля |
|---------------------------------------|-----------|------|
| Займы и кредиты                       | 60 000,00 | 67%  |
| субсидии, невозвратное финансирование | 30 000,00 | 33%  |
| собственный капитал                   | 0,00      | 0%   |

**Текущее состояние проекта.**

- Разработана и запатентована технология производства.
- Разработан проект строительства завода.
- Создан стратегический и маркетинговый план расширения географии продаж.

## ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Оценка инвестиционной привлекательности при совместном финансировании в размере 90 млн.долл., и раздельном финансировании 60 млн.долл. + собственные средства.

| Показатель                                                                   | Ед.изм. | Оценка вариант 1 | Оценка вариант 2 |
|------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------|------------------|
| Ставка дисконтирования в %                                                   | %       | 12%              | 12%              |
| финансирование (x1000)                                                       | USD     | 90 000,00        | 60 000,00        |
| NPV - чистая приведенная стоимость (net present value)(x1000)                | USD     | 4 119,53         | 34 119, 53       |
| IRR - внутренняя норма доходности (internal rate of return)                  | %       | 25%              | 36%              |
| PI - индекс прибыльности (profitability Index)                               | коэф.   | 2,23             | 2,23             |
| PP - срок окупаемости (payback period)                                       | лет     | 4 года 4 мес     | 3 года 5 мес     |
| DPP - дисконтированный период окупаемости (discounted payback period)        | лет     | 5 лет 7 мес      | 4 года 2 мес     |
| ARR - коэффициента рентабельности инвестиций (Accounting Rate of Return)     | %       | 39%              | 58,7%            |
| WACC - средневзвешенная стоимость капитала (Weighed Average Cost of Capital) | %       | 16%              | 16,9%            |

## ПЛАНОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОЕКТА

(x1000) (USD)

| Показатели                                                | 2020    | 2021    | 2022    | 2023    | 2024    | 2025    | 2026    | 2027    | 2028    | 2029    |
|-----------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Выручка и прочие поступления                              | 15 000  | 72 471  | 83 526  | 94 581  | 105 636 | 116 691 | 127 745 | 138 800 | 149 855 | 160 910 |
| Количество реализованного товара                          | 0       | 203 100 | 234 072 | 265 056 | 296 028 | 327 012 | 357 996 | 388 968 | 419 952 | 450 924 |
| Переменные затраты                                        | 0       | 39 256  | 45 243  | 51 231  | 57 218  | 63 207  | 69 195  | 75 182  | 81 170  | 87 157  |
| Постоянные затраты (аренда, коммерч., управл., персонал.) | 0       | 4 499   | 4 499   | 4 499   | 4 499   | 4 499   | 4 499   | 4 499   | 4 499   | 4 499   |
| Активы, модернизация, обслуживание ОС                     | 75 000  | 0       | 259     | 259     | 259     | 394     | 394     | 394     | 548     | 548     |
| Финансирование                                            | 90 000  | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Возврат займов                                            | 0       | 33 893  | 33 893  | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Налоги                                                    | -15 000 | 8 759   | 11 954  | 14 405  | 16 436  | 18 632  | 20 701  | 22 731  | 24 729  | 26 765  |
| ЕВИТ                                                      | 0       | 34 397  | 35 888  | 38 850  | 43 919  | 48 984  | 54 051  | 59 119  | 64 186  | 69 254  |
| ЕВИТДА                                                    | 2 417   | 40 759  | 42 249  | 45 212  | 50 280  | 54 373  | 59 245  | 64 314  | 69 380  | 74 449  |
| Дивиденды акционерам                                      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Чистая прибыль                                            | -2 504  | 13 233  | 19 663  | 25 412  | 29 480  | 34 322  | 38 543  | 42 609  | 46 672  | 50 762  |
| Баланс денежных средств                                   | 14 913  | 6 296   | 272     | 31 787  | 67 369  | 106 686 | 150 030 | 197 439 | 248 757 | 304 166 |

ОРГАНИЗАЦИОННЫЙ ПЛАН РАЗВИТИЯ ПРОЕКТА

Проект планирует в период с 2020 по 2029 год создать производство, обеспечить вывод на рынок коммерческий продукт нового качества, обеспечить возврат инвестиций.

| Этап   | описание                                           | период |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
|--------|----------------------------------------------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
|        |                                                    | 2020   | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
| Этап 1 | Строительство завода, запуск производства          |        |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| Этап 2 | Выход на рынок начало продаж                       |        |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| Этап 3 | Наращивание производства увеличение объемов продаж |        |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| Этап 4 | Возврат инвестиций                                 |        |      |      |      |      |      |      |      |      |      |

## ПРОДУКТ

Основная продукция – бесхлорное калийное минеральное удобрение – сульфат калия (калий сернокислый),  $K_2SO_4$  высокого качества (соответствует качеству калия сернокислого очищенного, перекристаллизованного) с содержанием  $K_2O$  не менее 52%;

Сульфат калия – одно из самых ценных и востребованных минеральных удобрений, пользуется устойчивым и возрастающим спросом на рынке агрохимикатов.

Попутная продукция – хлорид натрия (поваренная соль)  $NaCl$ , пищевого качества.

### Ценообразование

Способ формирования цены на продукцию – на основе рыночных цен с учетом производственных издержек.

### Политика ценообразования

Средняя цена в России – 450 долл. за тонну., средняя цена на мировом рынке – 500-600 долл. за тонну. Цены на очищенный (перекристаллизированный) сульфат калия выше указанных на 50-60%%, и находятся на уровне 750 – 960 долл. за тонну. С целью обеспечить быстрый выход на рынок и устойчивый конкурентный спрос приняты отпускные цены на продукты:

(USD)(x1000)

| Наименование продукта или услуги | Цена реализации |
|----------------------------------|-----------------|
| Сульфат калия ( $K_2SO_4$ )      | 0,65            |
| Хлорид натрия ( $NaCl$ )         | 0,09            |

Объем годового производства Сульфат калия ( $K_2SO_4$ ) – 104 000 т.

Объем годового производства Хлорид натрия ( $NaCl$ ) – 66 000 т.

ПЛАН ПРОДАЖ ТОВАРОВ И УСЛУГ

Компания планирует обеспечить рост продаж за 10 лет:

- в денежном выражении в 2,2 раза с 72,5 млн.долл в 2021 г. до 160,9 млн.долл. в 2029 г.

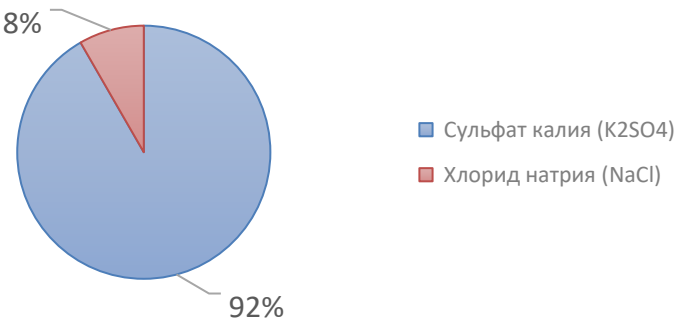
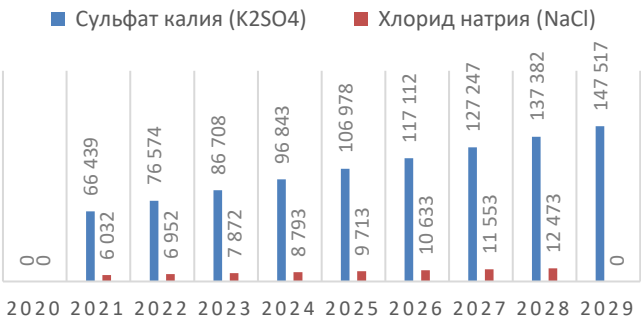
Выход на запланированный объем продаж – 12 мес.

Плановый рост объёма продаж – 18 % в год.

Общее количество товарный позиций – 2

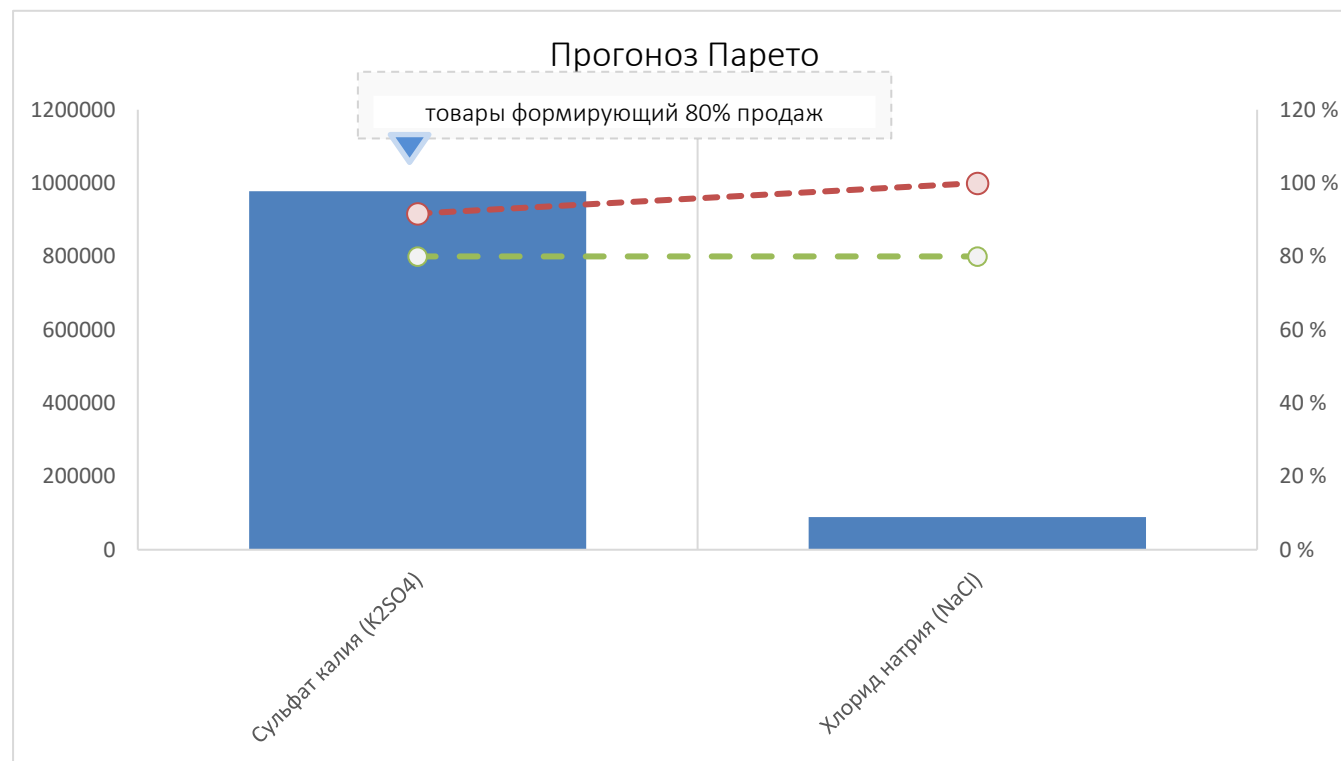
План продаж (USD)(x1000)

| Наименование продукта или услуги | итого реализация | 2020 | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   | 2025    | 2026    | 2027    | 2028    | 2029    |
|----------------------------------|------------------|------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Сульфат калия (K2SO4)            | 962 800          | 0    | 66 439 | 76 574 | 86 708 | 96 843 | 106 978 | 117 112 | 127 247 | 137 382 | 147 517 |
| Хлорид натрия (NaCl)             | 87 415           | 0    | 6 032  | 6 952  | 7 872  | 8 793  | 9 713   | 10 633  | 11 553  | 12 473  | 13 393  |



## Продуктовый анализ

Сульфат калия обеспечить 80% продаж от всего объема реализации продуктов и услуг.



## СЕБЕСТОИМОСТЬ

Основу производственных затрат составляет закупка хлорида калия.

Средняя маржинальность товара – 46%.

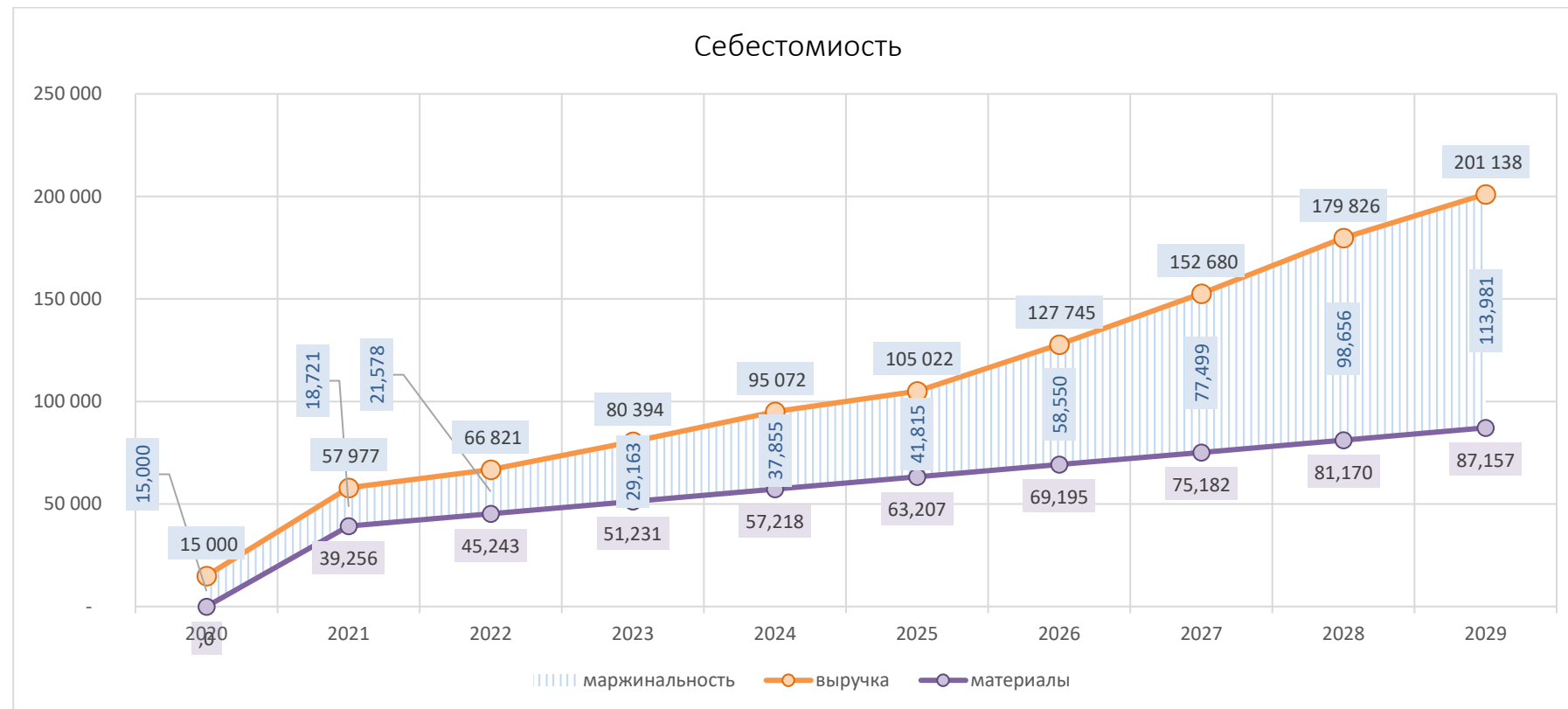
План затрат на закупку продуктов (USD)(x1000)

| Наименование материала, услуги | итого<br>планируется<br>закупить | 2020 | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   | 2025   | 2026   | 2027   | 2028   | 2029   |
|--------------------------------|----------------------------------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Хлорид калия технический       | 270 623                          | 0    | 18 675 | 21 523 | 24 372 | 27 220 | 30 069 | 32 918 | 35 766 | 38 615 | 41 463 |
| Сульфат натрия                 | 258 015                          | 0    | 17 805 | 20 521 | 23 237 | 25 952 | 28 669 | 31 385 | 34 100 | 36 816 | 39 531 |
| Электроэнергия                 | 18 765                           | 0    | 1 295  | 1 492  | 1 690  | 1 887  | 2 085  | 2 283  | 2 480  | 2 678  | 2 875  |
| Природный газ                  | 11 887                           | 0    | 820    | 945    | 1 071  | 1 196  | 1 321  | 1 446  | 1 571  | 1 696  | 1 821  |
| Полиэтиленовый мешок           | 5 925                            | 0    | 409    | 471    | 534    | 596    | 658    | 721    | 783    | 845    | 908    |
| Биг-Бэг                        | 3 642                            | 0    | 251    | 290    | 328    | 366    | 405    | 443    | 481    | 520    | 558    |

Себестоимость на единицу продукта (без НДС) (USD)

| Продукт                                         | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|-------------------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Сульфат калия (K <sub>2</sub> SO <sub>4</sub> ) | -    | 220  | 220  | 220  | 220  | 220  | 220  | 220  | 220  | 220  |
| Хлорид натрия (NaCl)                            | -    | 153  | 153  | 153  | 153  | 153  | 153  | 153  | 153  | 153  |

## Анализ себестоимости производства



**АКТИВЫ ПРОЕКТА**

Проект планирует вложения в основные средства 75 млн. долл. За 10 лет вложения составят 78,05 млн. долл.

**План инвестиционных вложений (x1000) (USD)**

| Наименование                               | Стоимость | кол-во | Итого     | дата вложений |
|--------------------------------------------|-----------|--------|-----------|---------------|
| Завод                                      | 25 833,33 | 1      | 25 833,33 | Январь 2020   |
| Оборотные средства                         | 5 000,00  | 1      | 4 166,67  | Январь 2020   |
| Прочее                                     | 2 000,00  | 1      | 1 666,67  | Январь 2020   |
| Технологическое оборудование (с доставкой) | 52 000,00 | 1      | 43 333,33 | Июль 2020     |

Вложения в ОС за 10 лет составят 3,05 млн. долл.

**Вложения в ОС (x1000) (USD)**

| Показатели                            | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|---------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Активы, модернизация, обслуживание ОС | 0    | 0    | 259  | 259  | 259  | 394  | 394  | 394  | 548  | 548  |

**ФИНАНСИРОВАНИЕ**

Для реализации проект планирует привлечь внешнее финансирование в размере 90 млн.долл.

**Источники, структура финансирования проекта (x1000) (USD)**

| Структура финансирования проекта:     | сумма     | доля |
|---------------------------------------|-----------|------|
| Займы и кредиты                       | 60 000,00 | 67%  |
| субсидии, невозвратное финансирование | 30 000,00 | 33%  |
| собственный капитал                   | 0,00      | 0%   |

Проект планирует привлечь дополнительно 60 млн.долл. на 36 мес.. Общая стоимость обслуживания кредита за 3 года составит 7,8, млн. руб.

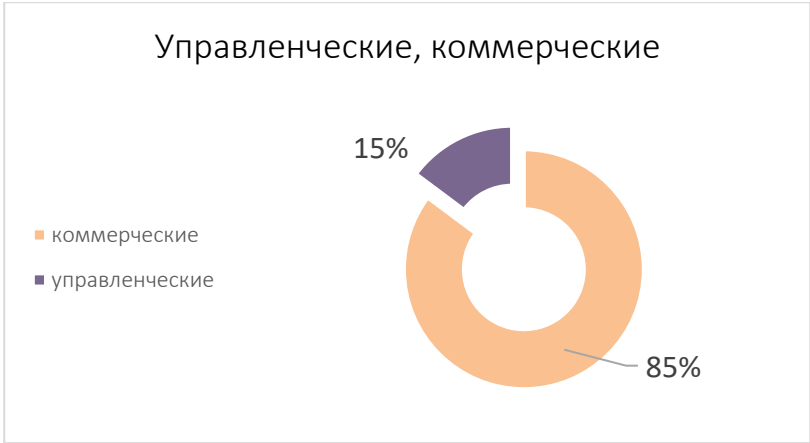
**План внешнего финансирования (x1000)**

| этапы  | сумма   | валюта | проц. ставка | плановая дата финанс-я | дата начала возврата | плановая дата возврата |
|--------|---------|--------|--------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| Этап 1 | 60 млн. | USD    | 12%          | Январь 2020            | Январь 2021          | Декабрь 2022           |

АХО ЗАТРАТЫ, СВЯЗАННЫЕ С ОБСЛУЖИВАНИЕМ ПРОЕКТА

Структура постоянных затрат (x1000) (USD)

| Наименование       | итого  | доля | 2020 | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  | 2025  | 2026  | 2027  | 2028  | 2029  |
|--------------------|--------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Постоянные затраты | 40 494 | 100% | 0    | 4 499 | 4 499 | 4 499 | 4 499 | 4 499 | 4 499 | 4 499 | 4 499 | 4 499 |
| коммерческие       | 34 500 | 85%  | 0    | 3 833 | 3 833 | 3 833 | 3 833 | 3 833 | 3 833 | 3 833 | 3 833 | 3 833 |
| управленческие     | 5 994  | 15%  | 0    | 666   | 666   | 666   | 666   | 666   | 666   | 666   | 666   | 666   |
| в том числе ФОТ    | 5 994  | 100% | 0    | 666   | 666   | 666   | 666   | 666   | 666   | 666   | 666   | 666   |

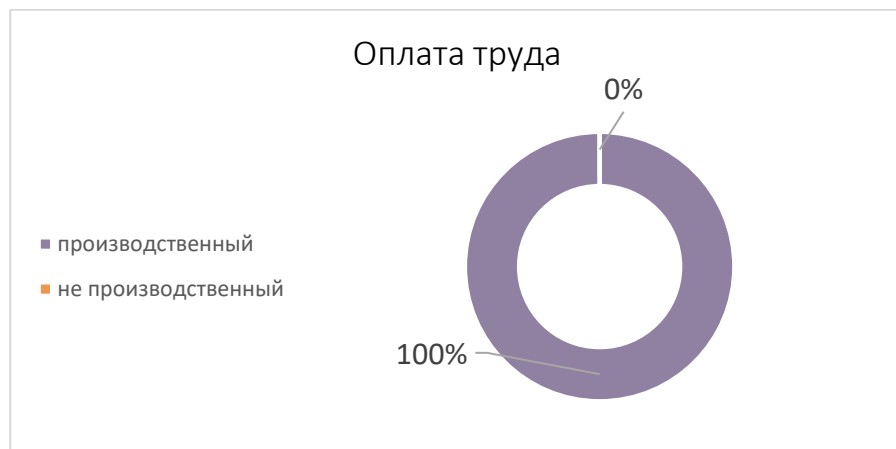


## ФОТ И ПЛАН НАЙМА ПЕРСОНАЛА

Проект не планирует в период с 2018 до 2022 года расширять штат сотрудников.

ФОТ персонал (x1000) (USD)

| Наименование       | итого | доля | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|--------------------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| ФОТ персонал       | 5 994 | 100% | 0    | 666  | 666  | 666  | 666  | 666  | 666  | 666  | 666  | 666  |
| непроизводственный | 0     | 0%   | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| производственный   | 5 994 | 100% | 0    | 666  | 666  | 666  | 666  | 666  | 666  | 666  | 666  | 666  |



## SWOT АНАЛИЗ

Эффективный SWOT анализ проводится на уже действующем бизнесе. В нашем случае проект опирается на проектные задачи по обеспечению реализации общего стратегического плана. На основании этих данных была составлена матрица SWOT-анализа.

| <b>Сильные стороны<br/>(Strengths, S)</b>                                                                                                                                          | <b>Слабые стороны<br/>(Weaknesses, W)</b>                                                                                                                                                                                                                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ol style="list-style-type: none"><li>1. Опытные руководители</li><li>2. Конкурентные цены</li><li>3. Высокая мобильность</li><li>4. Низкая бюрократическая составляющая</li></ol> | <ol style="list-style-type: none"><li>1. Низкий уровень автоматизации текущей деятельности</li><li>2. Начальный уровень системы мониторинга внешней среды</li><li>3. Невозможность делегировать полномочия</li><li>4. Низкий уровень обеспечения безопасности</li></ol> |

| <b>Возможности<br/>(Opportunities, O)</b>                                                                                                                                                                                               | <b>Угрозы<br/>(Threats, T)</b>                                                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ol style="list-style-type: none"><li>1. Высокая эффективность продаж в пересчёте на одного сотрудника</li><li>2. Привлечение партнёров для расширения бизнеса</li><li>3. Быстрое привлечение кратковременного финансирования</li></ol> | <ol style="list-style-type: none"><li>1. Малый численный состав</li><li>2. Валютные операции</li><li>3. Кредитная политика</li></ol> |

Таким образом, в результате SWOT-анализа были разработаны следующие стратегии:

- создание подразделения «коммерческий отдел» с целью оперативного поиска месторасположения и усиления направления продаж;
- создание и расширение сети партнёров поставщиков продуктов;
- создание стратегии по выводу на рынок новых продуктов с заданной периодичностью;
- усиление активности в части оперативного расширения зоны охвата;
- выделение дополнительных финансовых средств для разработки и реализации маркетинговых мероприятий для проведения

предварительного анализа будущего месторасположения и выявления потенциального спроса.

- С целью обеспечения оперативного управления, создать автоматизированную систему управленческого учёта для оперативного сбора информации и формирования отчётности.

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ

Для расчета показателей эффективности проекта был построен денежный поток на инвестированный капитал.

### Инвестиционные показатели

Индекс прибыльности (PI) демонстрирует нормальную доходности производственного проекта. Он определяет сумму прибыли на единицу вложенных средств. Значение данного показателя по проекту превышает единицу и составляет 2,2.

Это свидетельствует о положительном экономическом эффекте, подтверждаемом также положительной величиной чистого приведенного дохода (NPV), равного 4,1 млн. долл.

Внутренняя норма рентабельности (IRR) равна 25% и превышает ставку дисконтирования 12%.

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

Оценка инвестиционной привлекательности при совместном финансировании в размере 90 млн.долл.

| Показатель                                                                   | Ед.изм. | показатель   |
|------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------|
| Ставка дисконтирования в %                                                   | %       | 12%          |
| финансирование (x1000)                                                       | USD     | 90 000       |
| NPV - чистая приведенная стоимость (net present value)(x1000)                | USD     | 4 120        |
| IRR - внутренняя норма доходности (internal rate of return)                  | %       | 25%          |
| PI - индекс прибыльности (profitability Index)                               | коэф.   | 2,2          |
| PP - срок окупаемости (payback period)                                       | лет     | 4 года 4 мес |
| DPP - дисконтированный период окупаемости (discounted payback period)        | лет     | 5 лет 7 мес  |
| ARR - коэффициента рентабельности инвестиций (Accounting Rate of Return)     | %       | 39%          |
| WACC - средневзвешенная стоимость капитала (Weighed Average Cost of Capital) | %       | 16%          |

Оценка инвестиционной привлекательности при раздельном финансировании  
60 млн.долл.

| Показатель                                                                   | Ед.изм. | показатель   |
|------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------|
| Ставка дисконтирования в %                                                   | %       | 12%          |
| финансирование (x1000)                                                       | USD     | 60 000       |
| NPV - чистая приведенная стоимость (net present value)(x1000)                | USD     | 34 119       |
| IRR - внутренняя норма доходности (internal rate of return)                  | %       | 35,6%        |
| PI - индекс прибыльности (profitability Index)                               | коэф.   | 2,23         |
| PP - срок окупаемости (payback period)                                       | лет     | 3 года 5 мес |
| DPP - дисконтированный период окупаемости (discounted payback period)        | лет     | 4 года 2 мес |
| ARR - коэффициента рентабельности инвестиций (Accounting Rate of Return)     | %       | 58,7%        |
| WACC - средневзвешенная стоимость капитала (Weighed Average Cost of Capital) | %       | 16,9%        |

---

## СТАВКА ДИСКОНТИРОВАНИЯ

Ставка дисконтирования ( $r$ ) =  $R_f + I + R_{pu}$

Где,

$R_f$  (безрисковая ставка) где,  $R_f$  (ЦБ) – ставка рефинансирования ЦБ, (2019) 7,75 %

$I$  - темп роста инфляции 3,75

Согласно прогнозу Центробанка, темп роста инфляции в апреле - мае 2019 составили 4,7% - 5,2%. Но годовая инфляция к концу 2019 в начале 2020 году вернется к 3,5%-4%. В целях расчёт  $I$  принят на уровне 3,75%

$R_{pu}$  — премия за несистематический риск для конкретной компании - 0,5%

$$r = 7,75 + 3,75 + 0,5 = 12\%$$

## ПРОГНОЗЫ

Прогнозы построены с учётом плана возможного падения и роста продаж в периоде планирования 10 лет.

### Плановые отклонения прогноза продаж

| Вариант прогноза       | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| реалистичный прогноз   | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| оптимистичный прогноз  | +5%  | +10% | +15% | +10% | +5%  | +5%  | +5%  | +5%  | +5%  | +5%  |
| пессимистичный прогноз | -20% | -15% | -10% | -5%  | 0%   | +10% | +10% | +10% | +20% | +25% |

### Вариант 1. Совместное финансирование (x1000)

| Показатель                   | Реалистичный | Оптимистичный | Пессимистичный |
|------------------------------|--------------|---------------|----------------|
| Финансирование (x1000) (USD) | 90 000       | 90 000        | 105 107        |
| NPV (x1000) (USD)            | 4 129        | 34 234        | 7 767          |
| IRR                          | 25%          | 30%           | 23%            |
| PI                           | 2,2          | 2,6           | 2,5            |
| PP                           | 4 года 4 мес | 3 года 8 мес  | 5 лет 2 мес    |
| DPP                          | 5 лет 7 мес  | 4 года 8 мес  | 6 лет 8 мес    |

### Вариант 2. Раздельное финансирование (x1000)

| Показатель                   | Реалистичный | Оптимистичный | Пессимистичный |
|------------------------------|--------------|---------------|----------------|
| Финансирование (x1000) (USD) | 60 000       | 60 000        | 84 687,64      |
| NPV (x1000) (USD)            | 34 119,5     | 64 234,4      | 28 183,7       |
| IRR                          | 36%          | 41%           | 27%            |
| PI                           | 2,2          | 2,6           | 2,5            |
| PP                           | 3 года 5 мес | 2 года 11 мес | 4 года 8 мес   |
| DPP                          | 4 года 2 мес | 3 года 5 мес  | 5 лет 10 мес   |

---

## РЫНОЧНЫЕ РИСКИ

### **Риск 1: Падение продаж от колебаний сезонного спроса.**

Оценка риска: средний, 5 из 10

### **Риск 2: Падение продаж от изменения конъюнктуры рынка.**

Возможная неэффективность рекламной компании или неверное определение ценовых сегментов и ценообразования компенсируется многолетним опытом команды проекта.

Описание риска: низкий, 3 из 10

---

## ОРГАНИЗАЦИОННЫЕ РИСКИ

### **Риск 1: Затоваривание склада, замораживании оборотных средств.**

Долгосрочные договоры, формирование достаточных запасов необходимых материалов.

Оценка риска: выше среднего, 6 из 10

### **Риск 2: Снижение объема продаж вследствие отсутствия квалифицированного персонала.**

Для обеспечения высокой эффективности реализации стратегического плана бизнес будет обеспечен необходимым объемом продаж (+ постоянным ростом) благодаря активному развитию дилерской сети.

Оценка риска: средний, 5 из 10

### **Риск 3: Управленческий риск.**

Для обеспечения устойчивой работы компании в проекте уже была начала реализация полного контура административных сервисов и функций, обеспечивающих объективное и своевременное предоставление управленческой отчетности.

Оценка риска: ниже среднего, 4 из 10

### **Риск 4: Издержки бизнеса от штрафных санкций вследствие нарушения экологии.**

Для недопущения возможной утечки вредных компонентов и загрязнения окружающей среды обеспечены необходимые меры безопасности на территории склада.

Оценка риска: ниже среднего, 4 из 10

# ПРИЛОЖЕНИЕ 1

## ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ 2020 (X1000)(P&L) (USD)

| Наименование                                   | 2020   |         |      |        |     |      |      |        |          |         |        |         | итого<br>2020 |
|------------------------------------------------|--------|---------|------|--------|-----|------|------|--------|----------|---------|--------|---------|---------------|
|                                                | Январь | Февраль | Март | Апрель | Май | Июнь | Июль | Август | Сентябрь | Октябрь | Ноябрь | Декабрь |               |
| Финансовый результат                           |        |         |      |        |     |      |      |        |          |         |        |         |               |
| Выручка от реализации по основной деятельности | 0      | 0       | 0    | 0      | 0   | 0    | 0    | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| Себестоимость                                  | 0      | 0       | 0    | 0      | 0   | 0    | 0    | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| Валовая прибыль (убыток)                       | 0      | 0       | 0    | 0      | 0   | 0    | 0    | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| Коммерческие расходы                           | 0      | 0       | 0    | 0      | 0   | 0    | 0    | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| Управленческие расходы                         | 0      | 0       | 0    | 0      | 0   | 0    | 0    | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| Прибыль(убыток) от продаж                      | 0      | 0       | 0    | 0      | 0   | 0    | 0    | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| Доходы от участия в других организациях        |        |         |      |        |     |      |      |        |          |         |        |         | 0             |

| Наименование                                | 2020   |         |      |        |     |      |      |        |          |         |        |         | итого<br>2020 |
|---------------------------------------------|--------|---------|------|--------|-----|------|------|--------|----------|---------|--------|---------|---------------|
|                                             | Январь | Февраль | Март | Апрель | Май | Июнь | Июль | Август | Сентябрь | Октябрь | Ноябрь | Декабрь |               |
| Проценты к получению                        | 0      | 0       | 0    | 0      | 0   | 0    | 0    | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| Проценты к уплате                           | 0      | 0       | 0    | 0      | 0   | 0    | 0    | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| Прочие доходы                               | 0      | 0       | 0    | 0      | 0   | 0    | 0    | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| расходы по амортизации                      | 0      | 0       | 97   | 97     | 97  | 97   | 97   | 97     | 458      | 458     | 458    | 458     | 2 417         |
| Отчисления с ФОТ                            | 0      | 0       | 0    | 0      | 0   | 0    | 0    | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| Прочие налоги                               | 0      | 0       | 0    | 0      | 0   | 0    | 0    | 0      | 0        | 0       | 0      | 87      | 87            |
| Прибыль(убыток) до налогообложения          | 0      | 0       | -97  | -97    | -97 | -97  | -97  | -97    | -458     | -458    | -458   | -546    | -2 504        |
| Текущий налог на прибыль                    | 0      | 0       | 0    | 0      | 0   | 0    | 0    | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства   | 0      | 0       | 0    | 0      | 0   | 0    | 0    | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 0      | 0       | 0    | 0      | 0   | 0    | 0    | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| Изменение отложенных налоговых активов      | 0      | 0       | 19   | 19     | 19  | 19   | 19   | 19     | 92       | 92      | 92     | 109     | 501           |

| Наименование                         | 2020   |         |      |        |     |      |      |        |          |         |        |         | итого<br>2020 |
|--------------------------------------|--------|---------|------|--------|-----|------|------|--------|----------|---------|--------|---------|---------------|
|                                      | Январь | Февраль | Март | Апрель | Май | Июнь | Июль | Август | Сентябрь | Октябрь | Ноябрь | Декабрь |               |
| Начисленный налог на прибыль         | 0      | 0       | -19  | -19    | -19 | -19  | -19  | -19    | -92      | -92     | -92    | -109    | -501          |
| Чистая прибыль до выплаты дивидендов | 0      | 0       | -97  | -97    | -97 | -97  | -97  | -97    | -458     | -458    | -458   | -546    | -2 504        |

## ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ 2021-2029 (X1000)(P&L) (USD)

| Наименование                                   | 2021   |        |        |        | 2021   | 2022   | 2023   | 2024    | 2025    | 2026    | 2027    | 2028    | 2029    |
|------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Финансовый результат                           | 1 кв.  | 2 кв.  | 3 кв.  | 4 кв.  |        |        |        |         |         |         |         |         |         |
| Выручка от реализации по основной деятельности | 18 118 | 18 118 | 18 118 | 18 118 | 72 471 | 83 526 | 94 581 | 105 636 | 116 691 | 127 745 | 138 800 | 149 855 | 160 910 |
| Себестоимость                                  | 9 814  | 9 814  | 9 814  | 9 814  | 39 256 | 45 243 | 51 231 | 57 218  | 63 207  | 69 195  | 75 182  | 81 170  | 87 157  |
| Валовая прибыль (убыток)                       | 8 304  | 8 304  | 8 304  | 8 304  | 33 215 | 38 283 | 43 350 | 48 418  | 53 484  | 58 550  | 63 619  | 68 685  | 73 753  |
| Коммерческие расходы                           | 958    | 958    | 958    | 958    | 3 833  | 3 833  | 3 833  | 3 833   | 3 833   | 3 833   | 3 833   | 3 833   | 3 833   |
| Управленческие расходы                         | 167    | 167    | 167    | 167    | 666    | 666    | 666    | 666     | 666     | 666     | 666     | 666     | 666     |
| Прибыль(убыток) от продаж                      | 7 179  | 7 179  | 7 179  | 7 179  | 28 716 | 33 784 | 38 850 | 43 919  | 48 984  | 54 051  | 59 119  | 64 186  | 69 254  |
| Доходы от участия в других организациях        | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Проценты к получению                           | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Проценты к уплате                              | 1 733  | 1 529  | 1 318  | 1 102  | 5 682  | 2 104  | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Прочие доходы                                  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| расходы по амортизации                         | 1 590  | 1 590  | 1 590  | 1 590  | 6 361  | 6 361  | 6 361  | 6 361   | 5 389   | 5 194   | 5 194   | 5 194   | 5 194   |
| Отчисления с ФОТ                               | 50     | 50     | 50     | 50     | 200    | 200    | 200    | 200     | 200     | 200     | 200     | 200     | 200     |
| Прочие налоги                                  | 141    | 140    | 139    | 138    | 557    | 541    | 524    | 508     | 493     | 478     | 463     | 452     | 407     |
| Прибыль(убыток) до налогообложения             | 3 665  | 3 870  | 4 082  | 4 299  | 15 915 | 24 578 | 31 765 | 36 850  | 42 903  | 48 179  | 53 262  | 58 339  | 63 453  |
| Текущий налог на прибыль                       | 232    | 774    | 816    | 860    | 2 682  | 4 916  | 6 353  | 7 370   | 8 581   | 9 636   | 10 652  | 11 668  | 12 691  |

| Наименование                                | 2021  |       |       |       | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   | 2025   | 2026   | 2027   | 2028   | 2029   |
|---------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Финансовый результат                        | 1 кв. | 2 кв. | 3 кв. | 4 кв. |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| в т.ч. постоянные налоговые обязательства   | 0     | 0     | 0     | 0     | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 0     | 0     | 0     | 0     | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |
| Изменение отложенных налоговых активов      | -501  | 0     | 0     | 0     | -501   | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |
| Начисленный налог на прибыль                | 733   | 774   | 816   | 860   | 3 183  | 4 916  | 6 353  | 7 370  | 8 581  | 9 636  | 10 652 | 11 668 | 12 691 |
| Чистая прибыль до выплаты дивидендов        | 3 432 | 3 096 | 3 265 | 3 439 | 13 233 | 19 663 | 25 412 | 29 480 | 34 322 | 38 543 | 42 609 | 46 672 | 50 762 |
| Чистая прибыль                              | 3 432 | 3 096 | 3 265 | 3 439 | 13 233 | 19 663 | 25 412 | 29 480 | 34 322 | 38 543 | 42 609 | 46 672 | 50 762 |

## ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ 2020 (X1000) (CASH FLOW) (USD)

| наименование                                                  | 2020   |         |       |        |       |      |       |        |          |         |        |         | итого<br>2020 |
|---------------------------------------------------------------|--------|---------|-------|--------|-------|------|-------|--------|----------|---------|--------|---------|---------------|
|                                                               | Январь | Февраль | Март  | Апрель | Май   | Июнь | Июль  | Август | Сентябрь | Октябрь | Ноябрь | Декабрь |               |
| Денежные потоки от текущей деятельности                       |        |         |       |        |       |      |       |        |          |         |        |         |               |
| Поступления - всего, в т.ч.:                                  | 2 167  | 0       | 1 167 | 0      | 3 000 | 0    | 8 667 | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 15 000        |
| от продажи продукции, товаров, работ и услуг (без НДС)        | 0      | 0       | 0     | 0      | 0     | 0    | 0     | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| прочие исх. платежи НДС                                       | 0      | 0       | 0     | 0      | 0     | 0    | 0     | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| прочие поступления вх НДС                                     | 2 167  | 0       | 1 167 | 0      | 3 000 | 0    | 8 667 | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 15 000        |
| Платежи - всего, в т.ч.:                                      | 2 167  | 0       | 1 167 | 0      | 3 000 | 0    | 8 667 | 0      | 0        | 0       | 0      | 87      | 15 087        |
| поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги | 0      | 0       | 0     | 0      | 0     | 0    | 0     | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| Материалы, Аренда произв                                      | 0      | 0       | 0     | 0      | 0     | 0    | 0     | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |

| наименование                                      | 2020   |         |       |        |       |      |       |        |          |         |        |         | итого<br>2020 |
|---------------------------------------------------|--------|---------|-------|--------|-------|------|-------|--------|----------|---------|--------|---------|---------------|
|                                                   | Январь | Февраль | Март  | Апрель | Май   | Июнь | Июль  | Август | Сентябрь | Октябрь | Ноябрь | Декабрь |               |
| Коммерческие и<br>Управленческие                  | 0      | 0       | 0     | 0      | 0     | 0    | 0     | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| В связи с оплатой<br>труда работников             | 0      | 0       | 0     | 0      | 0     | 0    | 0     | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| Процентов по<br>долговым<br>обязательства         | 0      | 0       | 0     | 0      | 0     | 0    | 0     | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| налог на прибыль<br>организации                   | 0      | 0       | 0     | 0      | 0     | 0    | 0     | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| прочие налоги                                     | 0      | 0       | 0     | 0      | 0     | 0    | 0     | 0      | 0        | 0       | 0      | 87      | 87            |
| страховые<br>отчисления ФОТ                       | 0      | 0       | 0     | 0      | 0     | 0    | 0     | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| прочие платежи                                    | 2 167  | 0       | 1 167 | 0      | 3 000 | 0    | 8 667 | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 15 000        |
| прочие платежи<br>исх НДС                         | 0      | 0       | 0     | 0      | 0     | 0    | 0     | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| Сальдо денежных<br>потоков от текущих<br>операций | 0      | 0       | 0     | 0      | 0     | 0    | 0     | 0      | 0        | 0       | 0      | -87     | -87           |
| Денежные потоки<br>от инвестиционных<br>операций  |        |         |       |        |       |      |       |        |          |         |        |         |               |
| Поступления -<br>всего, в т.ч.:                   | 0      | 0       | 0     | 0      | 0     | 0    | 0     | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |

| наименование                                                                                    | 2020   |         |       |        |        |      |        |        |          |         |        |         | итого<br>2020 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|-------|--------|--------|------|--------|--------|----------|---------|--------|---------|---------------|
|                                                                                                 | Январь | Февраль | Март  | Апрель | Май    | Июнь | Июль   | Август | Сентябрь | Октябрь | Ноябрь | Декабрь |               |
| от возврата предоставленных займов                                                              | 0      | 0       | 0     | 0      | 0      | 0    | 0      | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| прочие поступления                                                                              | 0      | 0       | 0     | 0      | 0      | 0    | 0      | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| Платежи - всего, в т.ч.:                                                                        | 10 833 | 0       | 5 833 | 0      | 15 000 | 0    | 43 333 | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 75 000        |
| в связи с приобретением, созданием ОС                                                           | 10 833 | 0       | 5 833 | 0      | 15 000 | 0    | 43 333 | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 75 000        |
| инвестиционные расходы в связи с модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию ОС | 0      | 0       | 0     | 0      | 0      | 0    | 0      | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| в связи с приобретением акций других орг-ций                                                    | 0      | 0       | 0     | 0      | 0      | 0    | 0      | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость                                    | 0      | 0       | 0     | 0      | 0      | 0    | 0      | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |

| наименование                                                | 2020    |         |        |        |         |      |         |        |          |         |        |         | итого<br>2020 |
|-------------------------------------------------------------|---------|---------|--------|--------|---------|------|---------|--------|----------|---------|--------|---------|---------------|
|                                                             | Январь  | Февраль | Март   | Апрель | Май     | Июнь | Июль    | Август | Сентябрь | Октябрь | Ноябрь | Декабрь |               |
| инвестиционного<br>актива                                   |         |         |        |        |         |      |         |        |          |         |        |         |               |
| прочие платежи                                              | 0       | 0       | 0      | 0      | 0       | 0    | 0       | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| Сальдо денежных<br>потоков от<br>инвестиционных<br>операций | -10 833 | 0       | -5 833 | 0      | -15 000 | 0    | -43 333 | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | -75 000       |
| Денежные потоки<br>от финансовых<br>операций                | 0       | 0       | 0      | 0      | 0       | 0    | 0       | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| Поступления -<br>всего                                      | 90 000  | 0       | 0      | 0      | 0       | 0    | 0       | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 90 000        |
| получение<br>кредитов и займов                              | 60 000  | 0       | 0      | 0      | 0       | 0    | 0       | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 60 000        |
| денежных вкладов<br>собственников                           | 30 000  | 0       | 0      | 0      | 0       | 0    | 0       | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 30 000        |
| финансирование<br>невозвратное                              | 30 000  | 0       | 0      | 0      | 0       | 0    | 0       | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 30 000        |
| прочие<br>поступления                                       | 0       | 0       | 0      | 0      | 0       | 0    | 0       | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| Платежи - всего                                             | 0       | 0       | 0      | 0      | 0       | 0    | 0       | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |

| наименование                                         | 2020   |         |        |        |         |        |         |        |          |         |        |         | итого<br>2020 |
|------------------------------------------------------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|----------|---------|--------|---------|---------------|
|                                                      | Январь | Февраль | Март   | Апрель | Май     | Июнь   | Июль    | Август | Сентябрь | Октябрь | Ноябрь | Декабрь |               |
| на уплату дивидендов и распр-е прибыли участникам    | 0      | 0       | 0      | 0      | 0       | 0      | 0       | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| возврат кредитов и займов, погашение долговых бумаг  | 0      | 0       | 0      | 0      | 0       | 0      | 0       | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| прочие платежи                                       | 0      | 0       | 0      | 0      | 0       | 0      | 0       | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 0             |
| Сальдо денежных потоков от финансовых операций       | 90 000 | 0       | 0      | 0      | 0       | 0      | 0       | 0      | 0        | 0       | 0      | 0       | 90 000        |
| Сальдо денежных потоков за отчетный период           | 79 167 | 0       | -5 833 | 0      | -15 000 | 0      | -43 333 | 0      | 0        | 0       | 0      | -87     | 14 913        |
| Остаток денежных средств на начало отчетного периода | 0      | 79 167  | 79 167 | 73 333 | 73 333  | 58 333 | 58 333  | 15 000 | 15 000   | 15 000  | 15 000 | 15 000  | 0             |
| Остаток денежных средств на конец отчетного периода  | 79 167 | 79 167  | 73 333 | 73 333 | 58 333  | 58 333 | 15 000  | 15 000 | 15 000   | 15 000  | 15 000 | 14 913  | 14 913        |

## ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ 2021-2029 (X1000) (CASH FLOW) (USD)

| наименование                                                  | 2021   |        |        |        | 2021   | 2022    | 2023    | 2024    | 2025    | 2026    | 2027    | 2028    | 2029    |
|---------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                                               | 1 кв   | 2 кв   | 3 кв   | 4 кв   |        |         |         |         |         |         |         |         |         |
| Денежные потоки от текущей деятельности                       |        |        |        |        |        |         |         |         |         |         |         |         |         |
| Поступления - всего, в т.ч.:                                  | 21 741 | 21 741 | 21 741 | 21 741 | 86 965 | 100 231 | 113 497 | 126 763 | 140 029 | 153 295 | 166 560 | 179 826 | 193 092 |
| от продажи продукции, товаров, работ и услуг (без НДС)        | 18 118 | 18 118 | 18 118 | 18 118 | 72 471 | 83 526  | 94 581  | 105 636 | 116 691 | 127 745 | 138 800 | 149 855 | 160 910 |
| прочие входящие платежи НДС                                   | 3 624  | 3 624  | 3 624  | 3 624  | 14 494 | 16 705  | 18 916  | 21 127  | 23 338  | 25 549  | 27 760  | 29 971  | 32 182  |
| прочие поступления вх НДС                                     | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Платежи - всего, в т.ч.:                                      | 16 719 | 17 055 | 16 886 | 16 712 | 67 371 | 74 207  | 81 724  | 90 921  | 100 317 | 109 557 | 118 757 | 127 960 | 137 135 |
| поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги | 10 772 | 10 772 | 10 772 | 10 772 | 43 089 | 49 076  | 55 064  | 61 051  | 67 040  | 73 028  | 79 015  | 85 003  | 90 990  |
| Материалы, Аренда произв                                      | 9 814  | 9 814  | 9 814  | 9 814  | 39 256 | 45 243  | 51 231  | 57 218  | 63 207  | 69 195  | 75 182  | 81 170  | 87 157  |
| Коммерческие и Управленческие                                 | 958    | 958    | 958    | 958    | 3 833  | 3 833   | 3 833   | 3 833   | 3 833   | 3 833   | 3 833   | 3 833   | 3 833   |

| наименование                                | 2021  |       |       |       | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   | 2025   | 2026   | 2027   | 2028   | 2029   |
|---------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                                             | 1 кв  | 2 кв  | 3 кв  | 4 кв  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| В связи с оплатой труда работников          | 167   | 167   | 167   | 167   | 666    | 666    | 666    | 666    | 666    | 666    | 666    | 666    | 666    |
| Процентов по долговым обязательства         | 1 733 | 1 529 | 1 318 | 1 102 | 5 682  | 2 104  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |
| налог на прибыль организации                | 232   | 774   | 816   | 860   | 2 682  | 4 916  | 6 353  | 7 370  | 8 581  | 9 636  | 10 652 | 11 668 | 12 691 |
| прочие налоги                               | 141   | 140   | 139   | 138   | 557    | 541    | 524    | 508    | 493    | 478    | 463    | 452    | 407    |
| страховые отчисления ФОТ                    | 50    | 50    | 50    | 50    | 200    | 200    | 200    | 200    | 200    | 200    | 200    | 200    | 200    |
| прочие платежи                              | 2 154 | 2 154 | 2 154 | 2 154 | 8 618  | 9 867  | 11 065 | 12 262 | 13 487 | 14 685 | 15 882 | 17 110 | 18 308 |
| прочие платежи исх НДС                      | 1 469 | 1 469 | 1 469 | 1 469 | 5 876  | 6 838  | 7 852  | 8 865  | 9 851  | 10 865 | 11 878 | 12 861 | 13 874 |
| Сальдо денежных потоков от текущих операций | 5 023 | 4 686 | 4 856 | 5 030 | 19 594 | 26 024 | 31 773 | 35 841 | 39 711 | 43 737 | 47 804 | 51 866 | 55 957 |
| Денежные потоки от инвестиционных операций  | 0     | 0     | 0     | 0     | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |
| Поступления - всего, в т.ч.:                | 0     | 0     | 0     | 0     | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |
| от возврата предоставленных займов          | 0     | 0     | 0     | 0     | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      | 0      |

| наименование                                                                                                | 2021 |      |      |      | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
|                                                                                                             | 1 кв | 2 кв | 3 кв | 4 кв |      |      |      |      |      |      |      |      |      |
| прочие поступления                                                                                          | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| Платежи - всего, в т.ч.:                                                                                    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 259  | 259  | 259  | 394  | 394  | 394  | 548  | 548  |
| в связи с приобретением,<br>созданием ОС                                                                    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| инвестиционные расходы в<br>связи с модернизацией,<br>реконструкцией и<br>подготовкой к<br>использованию ОС | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 259  | 259  | 259  | 394  | 394  | 394  | 548  | 548  |
| в связи с приобретением<br>акций других орг-ций                                                             | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| процентов по долговым<br>обязательствам,<br>включаемым в стоимость<br>инвестиционного актива                | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| прочие платежи                                                                                              | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |

| наименование                                       | 2021  |       |       |       | 2021   | 2022   | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|----------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|------|------|------|------|------|------|------|
|                                                    | 1 кв  | 2 кв  | 3 кв  | 4 кв  |        |        |      |      |      |      |      |      |      |
| Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций | 0     | 0     | 0     | 0     | 0      | -259   | -259 | -259 | -394 | -394 | -394 | -548 | -548 |
| Денежные потоки от финансовых операций             | 0     | 0     | 0     | 0     | 0      | 0      | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| Поступления - всего                                | 0     | 0     | 0     | 0     | 0      | 0      | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| получение кредитов и займов                        | 0     | 0     | 0     | 0     | 0      | 0      | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| денежных вкладов собственников                     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0      | 0      | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| финансирование невозвратное                        | 0     | 0     | 0     | 0     | 0      | 0      | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| прочие поступления                                 | 0     | 0     | 0     | 0     | 0      | 0      | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| Платежи - всего                                    | 6 740 | 6 944 | 7 155 | 7 372 | 28 211 | 31 789 | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |
| на уплату дивидендов и распр-е прибыли участникам  | 0     | 0     | 0     | 0     | 0      | 0      | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    |

| наименование                                         | 2021   |        |        |        | 2021    | 2022    | 2023   | 2024   | 2025    | 2026    | 2027    | 2028    | 2029    |
|------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                                      | 1 кв   | 2 кв   | 3 кв   | 4 кв   |         |         |        |        |         |         |         |         |         |
| возврат кредитов и займов, погашение долговых бумаг  | 6 740  | 6 944  | 7 155  | 7 372  | 28 211  | 31 789  | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| прочие платежи                                       | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Сальдо денежных потоков от финансовых операций       | -6 740 | -6 944 | -7 155 | -7 372 | -28 211 | -31 789 | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Сальдо денежных потоков за отчетный период           | -1 717 | -2 258 | -2 299 | -2 342 | -8 617  | -6 024  | 31 515 | 35 583 | 39 317  | 43 343  | 47 410  | 51 318  | 55 409  |
| Остаток денежных средств на начало отчетного периода | 14 014 | 11 769 | 9 483  | 7 155  | 14 913  | 6 296   | 272    | 31 787 | 67 369  | 106 686 | 150 030 | 197 439 | 248 757 |
| Остаток денежных средств на конец отчетного периода  | 13 195 | 10 937 | 8 638  | 6 296  | 6 296   | 272     | 31 787 | 67 369 | 106 686 | 150 030 | 197 439 | 248 757 | 304 166 |

## ИТОГОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ 2020-2029 (X1000) (USD)

| Показатели                                                | 2020    | 2021    | 2022    | 2023    | 2024    | 2025    | 2026    | 2027    | 2028    | 2029    |
|-----------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Выручка и прочие поступления                              | 15 000  | 72 471  | 83 526  | 94 581  | 105 636 | 116 691 | 127 745 | 138 800 | 149 855 | 160 910 |
| Количество реализованного товара                          | 0       | 203 100 | 234 072 | 265 056 | 296 028 | 327 012 | 357 996 | 388 968 | 419 952 | 450 924 |
| Переменные затраты                                        | 0       | 39 256  | 45 243  | 51 231  | 57 218  | 63 207  | 69 195  | 75 182  | 81 170  | 87 157  |
| Постоянные затраты (аренда, коммерч., управл., персонал.) | 0       | 4 499   | 4 499   | 4 499   | 4 499   | 4 499   | 4 499   | 4 499   | 4 499   | 4 499   |
| Активы, модернизация, обслуживание ОС                     | 75 000  | 0       | 259     | 259     | 259     | 394     | 394     | 394     | 548     | 548     |
| Финансирование                                            | 90 000  | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Возврат займов                                            | 0       | 33 893  | 33 893  | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Налоги                                                    | -15 000 | 8 759   | 11 954  | 14 405  | 16 436  | 18 632  | 20 701  | 22 731  | 24 729  | 26 765  |
| EBIT                                                      | 0       | 34 397  | 35 888  | 38 850  | 43 919  | 48 984  | 54 051  | 59 119  | 64 186  | 69 254  |
| EBITDA                                                    | 2 417   | 40 759  | 42 249  | 45 212  | 50 280  | 54 373  | 59 245  | 64 314  | 69 380  | 74 449  |
| Дивиденды акционерам                                      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Чистая прибыль                                            | -2 504  | 13 233  | 19 663  | 25 412  | 29 480  | 34 322  | 38 543  | 42 609  | 46 672  | 50 762  |
| Баланс денежных средств                                   | 14 913  | 6 296   | 272     | 31 787  | 67 369  | 106 686 | 150 030 | 197 439 | 248 757 | 304 166 |

## АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ 2020-2029 (X1000) (USD)

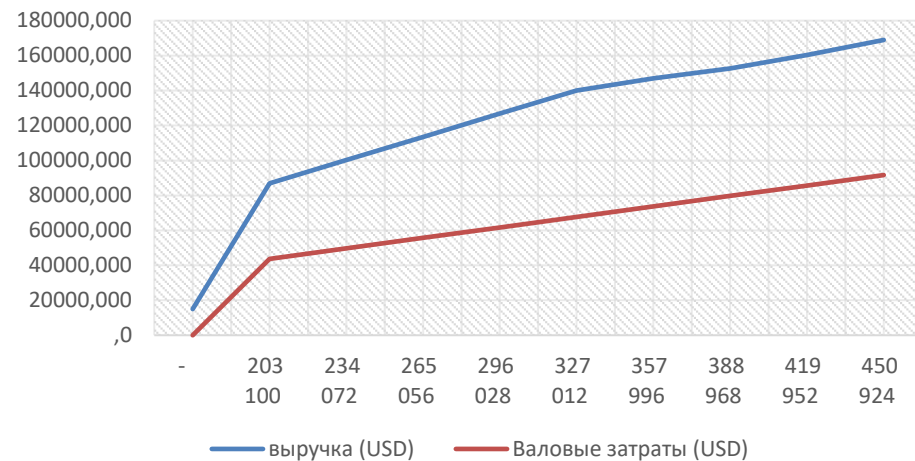
| Показатели                                       | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024  | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|--------------------------------------------------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|
| Рентабельность общая RO, %                       | -%   | 66%  | 67%  | 69%  | 70%   | 71%  | 72%  | 73%  | 74%  | 75%  |
| Рентабельность продаж по чистой прибыли (ROS), % | -%   | 18%  | 24%  | 27%  | 28%   | 29%  | 30%  | 31%  | 31%  | 32%  |
| Рентабельность собственного капитала, ROE %      |      | 48%  | 48%  | 42%  | 34%   | 30%  | 26%  | 23%  | 20%  | 18%  |
| Рентабельности инвестиционного капитала, ROIC %  | 0%   | 46%  | 70%  | 51%  | 41%   | 34%  | 29%  | 25%  | 22%  | 20%  |
| Коэффициент финансовой независимости             | 0,00 | 0,38 | 0,67 | 0,70 | 0,74  | 0,77 | 0,80 | 0,82 | 0,83 | 0,85 |
| Коэффициент покрытия процентов                   |      |      |      | 6,84 | 20,87 |      |      |      |      |      |

ПРОГНОЗНЫЙ БАЛАНС 2020-2029 (X1000)(BALANCE) (USD)

| Статьи                            | 2020   | 2021   | 2022   | 2023   | 2024    | 2025    | 2026    | 2027    | 2028    | 2029    |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| АКТИВ                             |        |        |        |        |         |         |         |         |         |         |
| Денежные средства                 | 14 913 | 6 296  | 272    | 31 787 | 67 369  | 106 686 | 150 030 | 197 439 | 248 757 | 304 166 |
| Дебиторская задолженность         | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Материальные запасы               | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Запасы готовой продукции          | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Расходы будущих периодов          | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| ИТОГО Оборотные активы            | 14 913 | 6 296  | 272    | 31 787 | 67 369  | 106 686 | 150 030 | 197 439 | 248 757 | 304 166 |
| Основные средства                 | 72 583 | 66 222 | 60 120 | 54 017 | 47 915  | 42 920  | 38 120  | 33 319  | 28 673  | 24 027  |
| ИТОГО Внеоборотные активы         | 72 583 | 66 222 | 60 120 | 54 017 | 47 915  | 42 920  | 38 120  | 33 319  | 28 673  | 24 027  |
| ИТОГО АКТИВЫ                      | 87 496 | 72 518 | 60 392 | 85 804 | 115 284 | 149 607 | 188 150 | 230 759 | 277 430 | 328 193 |
|                                   |        |        |        |        |         |         |         |         |         |         |
| ПАССИВ                            |        |        |        |        |         |         |         |         |         |         |
| Краткосрочные обязательства       | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Краткосрочная задолженность       | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Проценты по кредитам и займам     | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Заемные средства                  | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Налоги                            | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| ИТОГО Краткосрочные обязательства | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Долгосрочные обязательства        | 60 000 | 31 789 | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |

| Статьи                           | 2020   | 2021   | 2022   | 2023   | 2024    | 2025    | 2026    | 2027    | 2028    | 2029    |
|----------------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| ИТОГО Долгосрочные обязательства | 60 000 | 31 789 | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА              | 60 000 | 31 789 | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Собственный капитал              | 0      | 27 496 | 40 729 | 60 392 | 85 804  | 115 284 | 149 607 | 188 150 | 230 759 | 277 430 |
| Добавочный капитал               | 30 000 | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| Нераспределенная прибыль         | -2 504 | 13 233 | 19 663 | 25 412 | 29 480  | 34 322  | 38 543  | 42 609  | 46 672  | 50 762  |
| Непокрытый убыток                | 0      | 0      | 0      | 0      | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| ИТОГО Капитал                    | 27 496 | 40 729 | 60 392 | 85 804 | 115 284 | 149 607 | 188 150 | 230 759 | 277 430 | 328 193 |
| ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ    | 87 496 | 72 518 | 60 392 | 85 804 | 115 284 | 149 607 | 188 150 | 230 759 | 277 430 | 328 193 |

## АНАЛИЗ БЕЗУБЫТОЧНОСТИ (USD)



| Показатели                         | 2020 | 2021    | 2022    | 2023    | 2024    | 2025    | 2026    | 2027    | 2028    | 2029    |
|------------------------------------|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| выручка (USD)                      | 0    | 72 471  | 83 526  | 94 581  | 105 636 | 116 691 | 127 745 | 138 800 | 149 855 | 160 910 |
| постоянные затраты (USD)           | 0    | 4 499   | 4 499   | 4 499   | 4 499   | 4 499   | 4 499   | 4 499   | 4 499   | 4 499   |
| переменные затраты (USD)           | 0    | 39 256  | 45 243  | 51 231  | 57 218  | 63 207  | 69 195  | 75 182  | 81 170  | 87 157  |
| Валовые затраты (USD)              | 0    | 43 755  | 49 742  | 55 730  | 61 717  | 67 706  | 73 694  | 79 681  | 85 669  | 91 656  |
| кол-во (т)                         | 0    | 203 100 | 234 072 | 265 056 | 296 028 | 327 012 | 357 996 | 388 968 | 419 952 | 450 924 |
| Усреднённая цена за единицу товара | 0    | 0,36    | 0,36    | 0,36    | 0,36    | 0,36    | 0,36    | 0,36    | 0,36    | 0,36    |
| Средние переменные издержки        | 0    | 0,19    | 0,19    | 0,19    | 0,19    | 0,19    | 0,19    | 0,19    | 0,19    | 0,19    |
| Точка безубыточности (USD)         | 0    | 9 817   | 9 817   | 9 817   | 9 816   | 9 817   | 9 817   | 9 816   | 9 817   | 9 816   |
| Точка безубыточности (т)           | 0    | 27 512  | 27 510  | 27 511  | 27 509  | 27 510  | 27 510  | 27 509  | 27 510  | 27 509  |