

|  |
| --- |
| Бизнес-план проекта  **Организация производства топливных пеллет** |
| *Приложение к Плану Ханты-Мансийского автономного округа — Югры по привлечению инвестиций на период до 2024 года* |
| **2021** |

**Содержание**

[1. Описание проекта и продукции 2](#_Toc84654922)

[2. Рынок и маркетинговая стратегия 4](#_Toc84654923)

[3. Операционный план 6](#_Toc84654924)

[4. Финансовый план 7](#_Toc84654925)

# Описание проекта и продукции

Пеллеты представляют собой прессованное низкокачественное древесное сырье, имеют высокую калорийность, экологичность, компактны и удобны для транспортировки. Использование топливных пеллет эффективно как в бытовых, так и промышленных целях, в том числе для тепловых станций, поскольку этот вид топлива успешно конкурирует с каменным углем. Использование переработанного древесного сырья в качестве топлива значительно повышает эффективность процессов энергообеспечения на предприятиях и снижает выбросы вредных веществ в атмосферу. Рост использования древесных гранул в качестве топлива за рубежом - как в Европе, так и в азиатских странах - объясняется их экологичностью.



Для производства пеллетов используются отходы лесопильных производств.

Основными преимуществами данного вида топлива является высокая сухостью и большая — примерно в полтора раза — плотностью, чем у дров. Эти качества обеспечивают высокую теплотворную способность по сравнению со щепой или дровами. Высокая постоянная плотность позволяет относительно легко транспортировать этот сыпучий продукт на большие расстояния. Благодаря правильной форме, небольшому размеру и однородной консистенции продукта гранулы можно пересыпать через специальные рукава, что позволяет автоматизировать процессы погрузки-разгрузки и также сжигания этого вида топлива.Изображение выглядит как карта

Автоматически созданное описание

Рис. . Локация предприятия

Реализация проекта предлагается в Особой Экономической Зоне Нягань в ХМАО-Югра.

На территории ОЭЗ имеется вся необходимая логистическая и коммунальная инфраструктура, доступность электроэнергии, наличие значительных запасов лесных ресурсов и лесоперерабатывающих производств.

Реализация проекта позволит обеспечить дешевым экологичным топливом для негазифицированных районов, сокращает количество древесных отходов, создает новый продукт с высоким экспортным потенциалом.

# Рынок и маркетинговая стратегия

В 2020 году объем мирового потребления древесных гранул достиг 36 млн тонн общей стоимостью более 9 млрд долл., причем за последние пять лет эти показатели выросли вдвое. Ожидания промышленников еще более позитивны: в перспективе 2027 года прогнозируется увеличение мирового спроса на древесные пеллеты до 18 млрд долл. и более.[[1]](#footnote-1)

Львиная доля мирового потребления древесных гранул, по данным «Смарт Консалт», приходится на Европу: свыше 70% общей стоимости изготовленной продукции. Заметен спрос на продукт со стороны стран Азии, в частности Кореи и Японии.

Спрос на древесное высокоэффективное топливо в Великобритании обусловлен наличием в стране крупнейшей в мире станции, работающей на биотопливе: Drax Power Station, расположенной в Северном Йоркшире. Ее мощность составляет 2,6 ГВт по биомассе.

Одной из самых высокоэффективных производств электроэнергии из древесных гранул является комбинированная электростанция в Японии, г. Уэно, построенная в 2015 году. Ежегодное производство электроэнергии здесь оценивается в 165 кВт.

Развито потребление древесных гранул как экологичного и эффективного вида топлива в США и Канаде. В отличие от Европы, эти страны способны обеспечить спрос на продукт силами собственных производителей. Учитывая рост цен на традиционные топливные ресурсы — мазут и ДТ — вследствие волатильности стоимости нефти, а также нагнетания проблемы исчерпаемости углеводородов в перспективе ближайших десятилетий, в странах Северной Америки сейчас заметен рост спроса на древесные пеллеты в среднем на 7-8% в год. По оценкам зарубежных аналитиков, на долю США и Канады приходится около 12% мирового потребления.

Интересно, что в настоящее время Китай является одним из самых быстрорастущих рынков сбыта древесных пеллет ввиду того, что в стране наметилась тенденция замены мазута и дизельного топлива на более выгодные и экологичные аналоги.

Отрасль имеет ярко выраженный экспортноориентированный вектор. Свыше 99% изготавливаемых пеллет отгружается на экспорт, а значит, на долю внутреннего потребления приходится чуть более 0,5%. По оценкам «Смарт Консалт», емкость рынка древесных пеллет в России в настоящее время оценивается не менее чем в 1 млн тонн при текущей насыщенности рынка не более 5-7%. Исследование рынка показало, что в настоящее время точечный спрос на древесные гранулы зафиксирован, прежде всего, среди владельцев загородной недвижимости вблизи крупнейших урбанистических центров — Москвы и Санкт-Петербурга. При этом наиболее емкими и перспективными для сбыта локациями могут выступать удаленные регионы России, где отсутствует традиционное твердое топливо (щепа, уголь) в свободном доступе — Юг России и Северный Кавказ.

Для успешной реализации проекта необходимо заложить маркетинговый бюджет на:

* Рекламу в СМИ
* Участие в отраслевых выставках
* Затраты на создание и мотивацию коммерческой службы

# Операционный план

Основными требованиями к исходному сырью:

1. Сырье не должно иметь никаких примесей (камней, пыли, песка, металлического мусора, листвы).

2. В нем должно содержаться как можно больше природных склеивающих веществ (лингина, смол и других клейких веществ), что ускоряет процесс изготовления и качество готовой продукции.

3. Сырьевые материалы не должны быть очень влажными, хотя это исправляется во время сушки, но все же замедляет производственный процесс.

Сырьевая масса проходит несколько этапов в процессе подготовки и получения конечной продукции:

1. Дробление. Процедура перемалывания отходов позволяет получить мелкофракционный состав гранул размеры которых не превышают 2х25х25 мм. Это нужно для облегчения просушки.

2 . Просушка. Есть несколько способов осуществления этапа, все зависит от типа оборудования, применяемого на производстве. Основное правило – после просушивания влажность сырья не должна быть более 10%.

3. Дополнительное измельчение. Используется молотковая мельница, которая дробит гранулы на фракции размером до 4 мм.

4. Обогащение влагой. Субстанция пропускается через шнековый смеситель, напитывается влагой.

5. Прессование. Применяются прессы различного типа, через которые масса пропускается, выходит из сита и подрезается ножом – процесс автоматизированный, температурный режим поддерживается в пределах +100 С.

6. Охлаждение и фасовка.

# Финансовый план

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Создание Целлюлозно-бумажного комбината** |  |  | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
|  |  | Год 1 | Год 2 | Год 3 | Год 4 | Год 5 | Год 6 | Год 7 | Год 8 | Год 9 | Год 10 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Планирование в тыс. или млн? | 2 | **млн руб.** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Целевая выручка в ценах первого года | 120 | млн руб. |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Коэффициент выхода на план выручки |  | % | 0,0% | 0,0% | 50,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| Инфляция |  | % | 4,0% | 4,0% | 4,0% | 4,0% | 4,0% | 4,0% | 4,0% | 4,0% | 4,0% | 4,0% |
| Индекс инфляции |  |  | 1,04 | 1,08 | 1,12 | 1,17 | 1,22 | 1,27 | 1,32 | 1,37 | 1,42 | 1,48 |
| Выручка |  |  | **0** | **0** | **67** | **140** | **146** | **152** | **158** | **164** | **171** | **178** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Структура операционных расходов |  |  | Год 1 | Год 2 | Год 3 | Год 4 | Год 5 | Год 6 | Год 7 | Год 8 | Год 9 | Год 10 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Прямые издержки | 10,0% | % | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% | 10,0% |
| Общепроизводственные издержки | 15,0% | % | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% |
| Коммерческие издержки | 5,0% | % | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% |
| Административные издержки | 4,0% | % | 4,0% | 4,0% | 4,0% | 4,0% | 4,0% | 4,0% | 4,0% | 4,0% | 4,0% | 4,0% |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| В том числе отдельные статьи расходов: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Коммунальные услуги | 5,0% | % | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% |
| Обслуживание основных фондов | 5,0% | % | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% |
| Расходы на персонал | 1,0% | % | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% | 1,0% |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Операционные расходы |  |  | Год 1 | Год 2 | Год 3 | Год 4 | Год 5 | Год 6 | Год 7 | Год 8 | Год 9 | Год 10 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Прямые издержки |  | млн руб. | 0 | 0 | 7 | 14 | 15 | 15 | 16 | 16 | 17 | 18 |
| Общепроизводственные издержки |  | млн руб. | 0 | 0 | 10 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 | 27 |
| Коммерческие издержки |  | млн руб. | 0 | 0 | 3 | 7 | 7 | 8 | 8 | 8 | 9 | 9 |
| Административные издержки |  | млн руб. | 0 | 0 | 3 | 6 | 6 | 6 | 6 | 7 | 7 | 7 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| В том числе отдельные статьи расходов: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Коммунальные услуги |  | млн руб. | 0 | 0 | 3 | 7 | 7 | 8 | 8 | 8 | 9 | 9 |
| Обслуживание основных фондов |  | млн руб. | 0 | 0 | 3 | 7 | 7 | 8 | 8 | 8 | 9 | 9 |
| Расходы на персонал |  | млн руб. | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Среднемесячная зарплата | 87,0 | тыс. руб. | 90,5 | 94,1 | 97,9 | 101,8 | 105,8 | 110,1 | 114,5 | 119,1 | 123,8 | 128,8 |
| Численность персонала |  | чел. | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Оборотный капитал |  |  | Год 1 | Год 2 | Год 3 | Год 4 | Год 5 | Год 6 | Год 7 | Год 8 | Год 9 | Год 10 |
|  | Цикл, дн. |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Дебиторская задолженность | 90 | млн руб. | 0 | 0 | 17 | 35 | 36 | 37 | 39 | 40 | 42 | 44 |
| Запасы | 7 | млн руб. | 0 | 0 | 1 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Кредиторская задолженность | 15 | млн руб. | 0 | 0 | 3 | 6 | 6 | 6 | 6 | 7 | 7 | 7 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Чистый оборотный капитал |  | млн руб. | 0 | 0 | 15 | 32 | 33 | 34 | 35 | 37 | 38 | 40 |
| Прирост чистого оборотного капитала |  | млн руб. | 0 | 0 | 15 | 16 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 2 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Инвестиции |  |  | Год 1 | Год 2 | Год 3 | Год 4 | Год 5 | Год 6 | Год 7 | Год 8 | Год 9 | Год 10 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Инвестиции в % от целевой выручки | 420% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Распределение по периодам | ОК | % | 30% | 30% | 40% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Сумма инвестиций по периодам | 504 | млн руб. | 151 | 151 | 202 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Недвижимость | 35% | % | 53 | 53 | 71 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Оборудование | 60% | % | 91 | 91 | 121 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Нематериальные активы | 5% | % | 8 | 8 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Начальная стоимость активов |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Недвижимость |  | млн руб. | 53 | 106 | 176 | 176 | 176 | 176 | 176 | 176 | 176 | 176 |
| Оборудование |  | млн руб. | 91 | 181 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 | 302 |
| Нематериальные активы |  | млн руб. | 8 | 15 | 25 | 25 | 25 | 25 | 25 | 25 | 25 | 25 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Амортизация начисляется с периода | 4 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Срок, лет |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Недвижимость | 20 | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 | 9 |
| Оборудование | 10 | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 |
| Нематериальные активы | 5 | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 0 | 0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Накопленная амортизация |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Недвижимость |  | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 9 | 18 | 26 | 35 | 44 | 53 | 62 |
| Оборудование |  | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 30 | 60 | 91 | 121 | 151 | 181 | 212 |
| Нематериальные активы |  | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 5 | 10 | 15 | 20 | 25 | 25 | 25 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Остаточная стоимость активов |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Недвижимость |  | млн руб. | 53 | 106 | 176 | 168 | 159 | 150 | 141 | 132 | 123 | 115 |
| Оборудование |  | млн руб. | 91 | 181 | 302 | 272 | 242 | 212 | 181 | 151 | 121 | 91 |
| Нематериальные активы |  | млн руб. | 8 | 15 | 25 | 20 | 15 | 10 | 5 | 0 | 0 | 0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Финансирование |  |  | Год 1 | Год 2 | Год 3 | Год 4 | Год 5 | Год 6 | Год 7 | Год 8 | Год 9 | Год 10 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Доля собственного капитала | 10% | % |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Доля заемного капитала | 90% | % |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Вложения акционерного капитала |  | млн руб. | 15,12 | 15,12 | 20,16 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Акционерный капитал в балансе |  | млн руб. | 15,12 | 30,24 | 50,4 | 50,4 | 50,4 | 50,4 | 50,4 | 50,4 | 50,4 | 50,4 |
| Дивиденды в % от чистой прибыли |  | % | 0% | 20% | 20% | 20% | 20% | 20% | 20% | 20% | 20% | 20% |
| Выплаты дивидендов |  | млн руб. | 0 | 0 | 2 379 | 3 218 | 3 961 | 4 834 | 5 759 | 6 740 | 8 418 | 9 512 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Поступление кредита |  | млн руб. | 114 657 | 121 664 | 147 120 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Возврат кредита |  | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 28 008 | 41 832 | 45 784 | 49 985 | 54 449 | 58 523 | 63 528 |
| Задолженность в течение периода |  | млн руб. | 114 657 | 236 321 | 383 441 | 383 441 | 355 433 | 313 600 | 267 816 | 217 831 | 163 382 | 104 860 |
| Задолженность на конец периода |  | млн руб. | 114 657 | 236 321 | 383 441 | 355 433 | 313 600 | 267 816 | 217 831 | 163 382 | 104 860 | 41 332 |
| Ставка процентов | 5,0% | % | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% | 5,0% |
| Начисленные проценты |  | млн руб. | 5 733 | 11 816 | 19 172 | 19 172 | 17 772 | 15 680 | 13 391 | 10 892 | 8 169 | 5 243 |
| Целевой и фактический DSCR | 1,2 | раз | - | - | - | 1,20 | 1,20 | 1,20 | 1,20 | 1,20 | 1,20 | 1,20 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Налоговые платежи |  |  | Год 1 | Год 2 | Год 3 | Год 4 | Год 5 | Год 6 | Год 7 | Год 8 | Год 9 | Год 10 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Налог на прибыль | 20,0% | млн руб. | 0 | 0 | 2 974 | 4 023 | 4 951 | 6 043 | 7 199 | 8 425 | 10 523 | 11 890 |
| Налог на имущество | 2,2% | млн руб. | 1 | 2 | 4 | 4 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Социальные взносы | 30,0% | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| НДФЛ | 13,0% | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Расчет платежей НДС | 20% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| НДС с продаж |  | млн руб. | 0 | 0 | 13 | 28 | 29 | 30 | 32 | 33 | 34 | 36 |
| НДС с операционных расходов |  | млн руб. | 0 | 0 | -4 | -9 | -10 | -10 | -10 | -11 | -11 | -12 |
| НДС с инвестиций |  | млн руб. | -30 | -30 | -40 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Баланс платежей НДС |  | млн руб. | -30 | -30 | -31 | 19 | 20 | 20 | 21 | 22 | 23 | 24 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Отчет о прибылях и убытках |  |  | Год 1 | Год 2 | Год 3 | Год 4 | Год 5 | Год 6 | Год 7 | Год 8 | Год 9 | Год 10 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Доходы от продаж |  | млн руб. | 0 | 0 | 67 | 140 | 146 | 152 | 158 | 164 | 171 | 178 |
| Прямые издержки |  | млн руб. | 0 | 0 | -7 | -14 | -15 | -15 | -16 | -16 | -17 | -18 |
| Общепроизводственные издержки |  | млн руб. | 0 | 0 | -10 | -21 | -22 | -23 | -24 | -25 | -26 | -27 |
| Коммерческие издержки |  | млн руб. | 0 | 0 | -3 | -7 | -7 | -8 | -8 | -8 | -9 | -9 |
| Административные издержки |  | млн руб. | 0 | 0 | -3 | -6 | -6 | -6 | -6 | -7 | -7 | -7 |
| Налог на имущество |  | млн руб. | -1 | -2 | -4 | -4 | -3 | -3 | -3 | -3 | -3 | -3 |
| **EBITDA** |  | млн руб. | **-1** | **-2** | **41** | **89** | **93** | **97** | **101** | **105** | **110** | **115** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Амортизация |  | млн руб. | 0 | 0 | 0 | -44 | -44 | -44 | -44 | -44 | -39 | -39 |
| Проценты по кредитам |  | млн руб. | -5 733 | -11 816 | -19 172 | -19 172 | -17 772 | -15 680 | -13 391 | -10 892 | -8 169 | -5 243 |
| Налогооблагаемая прибыль |  | млн руб. | -6 657 | -13 664 | 14 868 | 20 113 | 24 755 | 30 213 | 35 997 | 42 124 | 52 613 | 59 451 |
| Налог на прибыль |  | млн руб. | 0 | 0 | -2 974 | -4 023 | -4 951 | -6 043 | -7 199 | -8 425 | -10 523 | -11 890 |
| **Чистая прибыль** |  | млн руб. | **-6 657** | **-13 664** | **11 895** | **16 090** | **19 804** | **24 170** | **28 797** | **33 699** | **42 091** | **47 561** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Отчет о движении денежных средств |  |  | Год 1 | Год 2 | Год 3 | Год 4 | Год 5 | Год 6 | Год 7 | Год 8 | Год 9 | Год 10 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Чистая прибыль |  | млн руб. | -6 657 | -13 664 | 11 895 | 16 090 | 19 804 | 24 170 | 28 797 | 33 699 | 42 091 | 47 561 |
| Амортизация |  | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 44 | 44 | 44 | 44 | 44 | 39 | 39 |
| Прирост чистого оборотного капитала |  | млн руб. | 0 | 0 | -15 | -16 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 | -2 |
| **Операционные денежные потоки** |  | млн руб. | **-6 657** | **-13 664** | **-741** | **37 444** | **53 753** | **58 077** | **62 660** | **67 517** | **71 861** | **77 282** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Недвижимость |  | млн руб. | -53 | -53 | -71 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Оборудование |  | млн руб. | -91 | -91 | -121 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Нематериальные активы |  | млн руб. | -8 | -8 | -10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Инвестиционные денежные потоки** |  | млн руб. | **-151** | **-151** | **-202** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Поступления собственного капитала |  | млн руб. | 15 | 15 | 20 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Поступления кредитов |  | млн руб. | 114 657 | 121 664 | 147 120 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Выплаты кредитов |  | млн руб. | 0 | 0 | 0 | -28 008 | -41 832 | -45 784 | -49 985 | -54 449 | -58 523 | -63 528 |
| Выплаты дивидендов |  | млн руб. | 0 | 0 | -2 379 | -3 218 | -3 961 | -4 834 | -5 759 | -6 740 | -8 418 | -9 512 |
| **Финансовые денежные потоки** |  | млн руб. | **126 657** | **133 664** | **160 741** | **-31 226** | **-45 793** | **-50 618** | **-55 745** | **-61 188** | **-66 941** | **-73 040** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Суммарный денежный поток |  | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 6 218 | 7 960 | 7 459 | 6 916 | 6 328 | 4 920 | 4 242 |
| Деньги на начало периода |  | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 218 | 14 178 | 21 637 | 28 552 | 34 881 | 39 801 |
| Деньги на конец периода |  | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 6 218 | 14 178 | 21 637 | 28 552 | 34 881 | 39 801 | 44 043 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Баланс |  |  | Год 1 | Год 2 | Год 3 | Год 4 | Год 5 | Год 6 | Год 7 | Год 8 | Год 9 | Год 10 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Недвижимость |  | млн руб. | 53 | 106 | 176 | 168 | 159 | 150 | 141 | 132 | 123 | 115 |
| Оборудование |  | млн руб. | 91 | 181 | 302 | 272 | 242 | 212 | 181 | 151 | 121 | 91 |
| Нематериальные активы |  | млн руб. | 8 | 15 | 25 | 20 | 15 | 10 | 5 | 0 | 0 | 0 |
| Суммарные долгосрочные активы |  | млн руб. | 151 | 302 | 504 | 460 | 416 | 372 | 328 | 284 | 244 | 205 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Запасы |  | млн руб. | 0 | 0 | 1 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Дебиторская задолженность |  | млн руб. | 0 | 0 | 17 | 35 | 36 | 37 | 39 | 40 | 42 | 44 |
| Денежные средства |  | млн руб. | 0 | 0 | 0 | 6 218 | 14 178 | 21 637 | 28 552 | 34 881 | 39 801 | 44 043 |
| Суммарные текущие активы |  | млн руб. | 0 | 0 | 14 947 | 37 307 | 46 511 | 55 263 | 63 524 | 71 251 | 77 626 | 83 381 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **ИТОГО АКТИВЫ** |  | млн руб. | **120 000** | **240 000** | **414 947** | **402 307** | **376 511** | **350 263** | **323 524** | **296 251** | **271 626** | **246 381** |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Акционерный капитал |  | млн руб. | 15 | 30 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 |
| Нераспределенная прибыль |  | млн руб. | -6 657 | -20 321 | -10 805 | 2 067 | 17 911 | 37 247 | 60 285 | 87 244 | 120 917 | 158 965 |
| Суммарный собственный капитал |  | млн руб. | 5 343 | 3 679 | 29 195 | 42 067 | 57 911 | 77 247 | 100 285 | 127 244 | 160 917 | 198 965 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Кредиты |  | млн руб. | 114 657 | 236 321 | 383 441 | 355 433 | 313 600 | 267 816 | 217 831 | 163 382 | 104 860 | 41 332 |
| Кредиторская задолженность |  | млн руб. | 0 | 0 | 3 | 6 | 6 | 6 | 6 | 7 | 7 | 7 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| **ИТОГО ПАССИВЫ** |  | млн руб. | **120 000** | **240 000** | **414 947** | **402 307** | **376 511** | **350 263** | **323 524** | **296 251** | **271 626** | **246 381** |
| Контроль сходимости баланса | OK |  | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Показатели эффективности |  |  | Год 1 | Год 2 | Год 3 | Год 4 | Год 5 | Год 6 | Год 7 | Год 8 | Год 9 | Год 10 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Свободный денежный поток акционера, FCFE | | млн руб. | -12 000 | -12 000 | -13 621 | 9 436 | 11 921 | 12 293 | 12 675 | 13 068 | 13 338 | 13 754 |
| Ставка дисконтирования | 15,0% |  | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% | 15,0% |
| Индекс дисконтирования |  | раз | 1,00 | 0,87 | 0,76 | 0,66 | 0,57 | 0,50 | 0,43 | 0,38 | 0,33 | 0,28 |
| Дисконтированный FCFE |  | млн руб. | -12 000 | -10 435 | -10 299 | 6 204 | 6 816 | 6 112 | 5 480 | 4 913 | 4 360 | 3 910 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Чистая приведенная стоимость, NPV | **5 060** | млн руб. |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Внутренняя норма рентабельности, IRR | **19%** | % |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Недисконтированная окупаемость проекта |  | млн руб. | -12 000 | -24 000 | -37 621 | -28 185 | -16 264 | -3 971 | 8 704 | 21 772 | 35 110 | 48 864 |
| Дисконтированная окупаемость проекта |  | млн руб. | -12 000 | -22 435 | -32 734 | -26 530 | -19 714 | -13 602 | -8 123 | -3 210 | 1 150 | 5 060 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| |  | | --- | |  | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| |  | | --- | |  | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

1. https://marketing.rbc.ru/articles/12141/ [↑](#footnote-ref-1)