

2020

Бизнес-план зернового терминала



Оглавление

1.	Резюме бизнес-плана зернового терминала	3
1.1.	Сущность проекта и место реализации	3
1.2.	Источники финансирования проекта	3
1.3.	Эффективность реализации проекта	3
2.	Инициатор проекта	4
3.	Обзор рынка и маркетинговый план	4
3.1.	Определение основной идеи и целей проекта	4
3.2.	Обзор рынка.....	5
3.3.	Маркетинговый план.....	8
3.3.1.	Концепция маркетинга	8
3.3.2.	План продаж.....	8
4.	Организация.....	9
4.1.	Разрешительные документы.....	9
4.2.	Штатное расписание	10
4.3.	Календарное осуществление проекта	10
5.	Материальные ресурсы	10
5.1.	Здания и земля.....	10
5.2.	Инвестиционные расходы	10
5.3.	Прямые и косвенные расходы периода эксплуатации.....	11
5.4.	Налоговое окружение.....	12
6.	Финансовый план	13
6.1.	Прогнозный отчет о движении средств.....	13
6.2.	Прогнозный отчет о прибылях и убытках	14
6.3.	Прогнозный баланс.....	14
7.	Эффективность проекта.....	18
7.1.	Финансовые показатели.....	18
7.2.	Анализ безубыточности	18
7.3.	Показатели экономической эффективности.....	19
7.4.	Анализ чувствительности	21
8.	Анализ рисков	22
8.1.	Технологические риски.....	22
8.2.	Организационные и управленческие риски.....	22
8.3.	Риски материально-технического обеспечения	22
8.4.	Финансовые риски.....	22
8.5.	Экономические риски.....	23
8.6.	Экологические риски.....	23

1. Резюме бизнес-плана зернового терминала

1.1. Сущность проекта и место реализации

Основной идеей проекта является строительство зернового терминала в ХХХе, организация перевалки зерновых грузов и выход терминала на рынок перевалки зерна.

Терминал создается на земельном участке Площадь участка составляет *з тыс. кв. м. Землю разрешено использовать для размещения промышленных объектов, объектов коммунального хозяйства, объектами материально-технического и продовольственного снабжения, сбыта и заготовок, объектами транспорта и связи.

Срок аренды земельного участка – до **.**.****.

Пропускная способность создаваемого терминала – до * млн т зерновых грузов в год.

Инвестиционный период проекта составляет ** мес. График инвестиций представлен в следующей таблице.

.....

Таблица 1. График инвестиций

1.2. Источники финансирования проекта

Для финансирования проекта используются следующие заемные средства:

-

Кредиты полностью погашаются в течение * лет, в дальнейшем заемное финансирование рассматриваемому проекту не требуется.

1.3. Эффективность реализации проекта

В следующей таблице приведены показатели экономической эффективности проекта.

Показатели	Единица измерения	Значение
Без учета схемы финансирования		
Период планирования	мес.	***
Чистый Доход без учета дисконта (PV)	руб.	** *** ** *
ВНД (IRR), % в год.	%	**, %
Чистый Дисконтированный Доход (NPV)	руб.	* *** ** *
Чистый Дисконтированный Доход (NPV) с терминальной стоимостью (TV)	руб.	** *** ** *
Срок окупаемости	мес.	**
Срок окупаемости с дисконтом	мес.	**
Индекс доходности за период планирования		*, *
С учетом схемы финансирования		

Показатели	Единица измерения	Значение
Период планирования	мес.	***
Чистый Доход без учета дисконта (PV)	руб.	** *** **
ВНД (IRR), % в год.	%	**,%
Чистый Дисконтированный Доход (NPV)	руб.	* *** **
Чистый Дисконтированный Доход (NPV) с терминальной стоимостью (TV)	руб.	** *** **
Срок окупаемости	мес.	**
Срок окупаемости с дисконтом	мес.	**
Индекс доходности за период планирования		*,*

Таблица 2. Показатели эффективности проекта

Анализ прогнозных показателей экономической эффективности свидетельствует об инвестиционной привлекательности проекта, о чем говорят следующие данные:

- Положительное значение чистого дисконтированного дохода, составляющее при расчете с учетом схемы финансирования * млрд руб. без учета терминальной стоимости и ** млрд руб. с учетом терминальной стоимости.
- Высокое значение внутренней нормы доходности (ВНД), составляющее **%.
- Проект окупается в течение прогнозного периода.

На основании представленных выше данных сделано заключение, что рассматриваемый проект может быть рекомендован к реализации.

2. Инициатор проекта

.....

3. Обзор рынка и маркетинговый план

3.1. Определение основной идеи и целей проекта

Основной идеей проекта является строительство зернового терминала в ХХХе, организация перевалки зерновых грузов и выход терминала на рынок перевалки зерна.

Терминал создается на земельном участке Площадь участка составляет *з тыс. кв. м. Землю разрешено использовать для размещения промышленных объектов, объектов коммунального хозяйства, объектами материально-технического и продовольственного снабжения, сбыта и заготовок, объектами транспорта и связи.

На земельном участке расположены объекты недвижимого имущества:

-

Срок аренды земельного участка – до **.**.****.

Пропускная способность создаваемого терминала – до * млн т зерновых грузов в год.

Строительство будет включать в себя строительство следующих сооружений:

-

В процессе функционирования терминала планируется оказание следующих услуг:

-

3.2. Обзор рынка

По данным исследования компании,¹ в последнее десятилетие наблюдается тенденция к росту объемов экспорта зерновых из РФ.

.....

Диаграмма 1. Динамика экспорта зерновых

Рынок зерна растет, но его рост не равномерный и подвержен колебаниям.

Основные направления экспорта требуют морской доставки, наглядно это представлено на следующей диаграмме.

.....

Диаграмма 2. Структура экспорта пшеницы

**% от объема экспорта зерна осуществляется посредством морского транспорта.

.....

Диаграмма 3. Экспорт зерна по видам транспорта

**% экспорта зерна идет через порты Юга России.

.....

Диаграмма 4. Динамика объема перевалки зерна в портах Юга РФ

В транспортной системе, обеспечивающей логистику зерна на юге России, выделяются элементы, представленные на следующей диаграмме.

.....

Диаграмма 5. Элементы логистики зерна

Глубоководные терминалы Юга России

Имеются амбициозные планы развития существующих глубоководных зерновых терминалов на Юге России, представленные в следующей таблице.

1 ***** «***** ** ***** ***** ***** ***** *****». *****././*****./*****./*****./1007/2020_****_*****_*****.***

Как видно из приведенной ниже таблицы, суммарно озвучены планы прироста мощностей на ** млн т, вместе с тем, реализация планов может быть ограничена рядом факторов, в частности:

-

Также на Черном море реализуется проект Срок до начала строительства – около * лет.

.....

Таблица 3. Развитие глубоководных терминалов Юга России

Мелководные порты Азовского моря

Проекты строительства новых терминалов на Азовском море представлены в следующей таблице.

.....

Таблица 4. Проекты строительства новых терминалов на Азовском море

Речные порты Юга России

Речные порты Юга России удачно встраиваются в действующую логистическую схему с перевалкой зерна на рейде. Они позволяют грузоотправителям получить доступ к дефицитным мощностям, пусть и на малых глубинах.

.....

Диаграмма 6. Перевалка зерна в речных портах Юга России

Рейдовая перевалка зерна в порту Кавказ

Несмотря на попытки ограничить перевалку на рейде, она остается востребованной.

.....

Диаграмма 7. Перевалка зерна в порту Кавказ

Основные показатели логистики зерна в России приведены в следующей таблице.

Как видно из приведенной ниже таблицы **средняя ставка по услуге перевалки зерна составляет **-** долл. США за * т. При этом все терминалы загружены на ***% и более.**

.....

Таблица 5. Основные показатели логистики зерна в России

Крупнейшим игроком на рынке зерновой логистики является

.....

Диаграмма 8. Деметра-Холдинг (ВТБ)

Консолидация большинства глубоководных терминалов создает угрозу ущемления интересов отдельных грузовладельцев.

На деятельности всех субъектов аграрного рынка Южного федерального округа сказываются транспортные проблемы:

-

В настоящее время стоимость доставки зерна и ЦФО и ПФО до южных портов составляет *,*-* тыс. руб. за * т. Логистические издержки такого пути слишком велики, в результате чего:

-

На фоне роста российского экспорта зерна растет грузопоток в порты

.....

Диаграмма 9. Ж. д. экспорт зерна из РФ в направлении портов Прибалтики

.....

Диаграмма 10. Прирост экспорта зерна по федеральным округам

Существующие российские терминалы на Балтике

Объемы перевалки зерна российскими портами Балтики приведены на следующей диаграмме.

.....

Диаграмма 11. Объемы перевалки зерна российскими портами Балтики

Крупные проекты зерновых терминалов, планируемые к реализации в российских портах Балтики приведены в следующей таблице.

.....

Таблица 6. Крупные проекты зерновых терминалов, планируемые к реализации в российских портах Балтики

Нетрадиционные маршруты зернового экспорта

Потребность в экспортных каналах для сибирского зерна так высока, что рассматриваются необычные решения.

.....

Отграничения для реализации проекта:

-

Варианты развития зерновой логистики

Возможны три варианта развития зерновой логистики:

(a)

3.3. Маркетинговый план

3.3.1. Концепция маркетинга

Концепция маркетинга рассматриваемого проекта исходит из следующих положений:

-

Маркетинговая стратегия ставит перед собой ряд экономических и коммуникативных целей.

Экономические цели:

-

Коммуникативные цели:

-

Позиционирование

.....

Конкурентные преимущества

-

Ценообразование

.....

Каналы сбыта

.....

Программа продвижения

В рамках рекламной кампании планируется проведение следующих мероприятий:

-

Бизнес-планом предусмотрены два этапа рекламной кампании:

-

На следующей диаграмме приведены затраты на продвижение проекта.

.....

Диаграмма 12. Затраты на продвижение проекта

3.3.2. План продаж

Годовая мощность зернового терминала составляет * млн т в год. Производственный план рассчитан, исходя из следующих допущений.

№ года с начала производства	Ед. измерения	Загрузка
*	% от полной мощности	**%
*	% от полной мощности	**%

№ года с начала производства	Ед. измерения	Загрузка
*	% от полной мощности	**%
*	% от полной мощности	**%
*	% от полной мощности	**%
*	% от полной мощности	**%
*	% от полной мощности	**%
*	% от полной мощности	**%
*	% от полной мощности	***%
**	% от полной мощности	***%

Таблица 7. Допущения плана производства

На следующей диаграмме приведены натуральные объемы перевалки зерна по годам.

На следующей диаграмме приведены затраты на продвижение проекта.

.....

Диаграмма 13. Натуральные объемы перевалки зерна

В первом году перевалка не осуществляется, т. к. идет строительство терминала.

Расчет финансовых объемов продаж выполнен с учетом прогнозов по инфляции.²

Показатель	Ед. измерения	****	****	**** и далее
ИПЦ	% к предыд. году	***,%	***,%	***,%

Таблица 8. Допущения по инфляции

Стоимость перевалки * т зерна в первом прогнозном году составляет ** долл. США, по курсу ** руб. за * долл. США – *** руб. за * т.

График доходов по проекту приведен на следующей диаграмме.

.....

Диаграмма 14. График доходов

4. Организация

4.1. Разрешительные документы

На момент разработки настоящего бизнес-плана права аренды на участок для строительства зернового терминала

На следующем этапе будет оформлена исходно-разрешительная документация, включающая в себя документы, необходимые:

-

² Сценарные условия, основные параметры прогноза социально-экономического развития Российской Федерации

После этого будет выполнен проект зернового терминала, после чего будет оформлена документация:

-

Исходно-разрешительная документация содержит следующие сведения:

-

Комплект исходно-разрешительной документации отличается на разных стадиях строительства. Общий список включает:

-

4.2. Штатное расписание

.....

Таблица 9. Штатное расписание

4.3. Календарное осуществление проекта

.....

Таблица 10. Календарный план проекта

5. Материальные ресурсы

5.1. Здания и земля

Терминал создается на земельном участке Площадь участка составляет *з тыс. кв. м. Землю разрешено использовать для размещения промышленных объектов, объектов коммунального хозяйства, объектами материально-технического и продовольственного снабжения, сбыта и заготовок, объектами транспорта и связи.

На земельном участке расположены объекты недвижимого имущества:

-

Срок аренды земельного участка – до **.**.****.

Строительство будет включать в себя строительство следующих сооружений:

-

5.2. Инвестиционные расходы

Инвестиционные расходы представлены в следующей таблице.

.....

Таблица 11. Объем инвестиций

Проектные работы включают в себя разработку проектов, расходы на проведение всех необходимых исследований, получение полного комплекта разрешительной документации.

Расходы на строительство терминала включают в себя строительно-монтажные работы на объектах железной дороги, гидротехнических сооружений, элеваторов, сетей энергоснабжения и газоснабжения, водоснабжения и водоотведения.

Расходы на финансирование оборотного капитала проекта включают в себя суммы средств, направляемых на покрытие расходов проекта в то время, когда доходы проекта еще отсутствуют или их недостаточно для полного покрытия расходов проекта.

Инвестиционный период проекта составляет ** мес. График инвестиций представлен в следующей таблице

.....

Таблица 12. График инвестиций

Для финансирования проекта используются следующие заемные средства:

-

Условия заемного кредитования представлены в следующей таблице.

.....

Таблица 13. Условия заемного финансирования

Графики погашения кредитов представлены ниже.

Как видно из представленной ниже диаграммы, кредиты полностью погашаются в течение * лет, в дальнейшем заемное финансирование рассматриваемому проекту не требуется.

.....

Диаграмма 15. Графики погашения кредитов

Показатели CFADS и DSCR демонстрируют высокую платежеспособность заемщика: средневзвешенный коэффициент покрытия долга (DSCR) за весь период действия кредитов (*лет) имеет значение *, т. е. свободные денежные потоки до обслуживания долга (CFADS) превосходят долг в * раза.

.....

Диаграмма 16. Показатели CFADS и DSCR

5.3. Прямые и косвенные расходы периода эксплуатации

Текущие расходы проекта делятся на прямые расходы и косвенные расходы.

Прямые расходы – это текущие издержки, которые можно отнести на единицу выпускаемой продукции.

Косвенные расходы — это текущие издержки, которые относятся к работе всего предприятия в целом.

В следующей таблице приведены допущения по ставкам прямых расходов.

.....

Таблица 14. Ставки прямых расходов

В следующей таблице приведены допущения по ставкам косвенных расходов.

.....

Таблица 15. Ставки косвенных расходов

Расчет выполнен в прогнозных ценах, принятые допущения по изменению цен и тарифов приведены в следующей таблице.³

Показатель	Ед. измерения	****	****	**** и далее
Реальная зарплата	% к предыд. году	***,%	***,%	***,%
ИПЦ	% к предыд. году	***,%	***,%	***,%

Таблица 16. Допущения по инфляции

Фонд оплаты труда рассчитан согласно штатному расписанию проекта.⁴

В следующей таблице приведен допущения по расчету фонда оплаты труда (ФОТ) проекта.

.....

Таблица 17. Допущения по расчету ФОТ проекта

График расходов приведен на следующей диаграмме.

.....

Диаграмма 17. График расходов

Структура расходов приведена на следующей диаграмме.

.....

Диаграмма 18. Структура расходов

5.4. Налоговое окружение

Проект реализуется в рамках общей системы налогообложения (ОСН).

Ставки налогов приведены в следующей таблице.

Виды налогов	Ставка	База/Частота начисления
НДС	**%	Облагаемая НДС выручка/ежемесячно
Страховые отчисления с зарплаты	**,%	ФОТ/Ежемесячно
Налог на прибыль	**%	Прибыль/Ежемесячно
Налог на имущество	*,,%	Имущество на балансе/Ежеквартально

Таблица 18. Ставки налогов

³ ***** , ***** _***** *****

⁴ **. 4.2 Штатное расписание

6. Финансовый план

6.1. Прогнозный отчет о движении средств

Прогнозный отчет о движении средств см.

Статьи	* год	* год	* год	* год	** год	
Основная деятельность						
Поступления от основной деятельности	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	
Выручка	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	
Выбытия от текущей деятельности	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	
Прямые расходы	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	
Косвенные расходы	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	
Налоги:	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	
Выплаты НДС	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	
Налог на имущество	** **	** **	** **	** **	** **	
Налог на прибыль	*** **	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	
Сальдо от основной деятельности	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	
Инвестиционная деятельность						
Поступления	*	*	*	*	*	
Возврат НДС капвложений	*	*	*	*	*	
Выбытия	*	*	*	*	*	
Капвложения	*	*	*	*	*	
Итого поток по инвестиционной деятельности	*	*	*	*	*	
Финансовая деятельность						
Поступления	*	*	*	*	*	
Полученный инвестиционный кредит	*	*	*	*	*	
Кредитная линия на оборотный капитал	*	*	*	*	*	
Выбытия	* * * * *	* * * * *	*	*	*	
Возврат суммы основного долга инвесткредита	* * * * *	* * * * *	*	*	*	
Выплата процентов инвесткредита	*** **	** **	*	*	*	
Возврат суммы основного долга кредитной линии	*	*	*	*	*	
Выплата процентов кредитной линии	*	*	*	*	*	
Итого поток по финансовой деятельности	_ * * * * *	_ * * * * *	*	*	*	
Денежные средства на начало периода	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	
Итого поступления денежных средств	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	
Итого оттоки денежных средств	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	
Денежные средства на конец периода	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	** * * * *	
Денежный поток	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	
Денежный поток с накоплением итога	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	** * * * *	

Таблица 19. Прогнозный отчет о движении денежных средств, тыс. руб.

Как видно из представленной таблицы,

6.2. Прогнозный отчет о прибылях и убытках

Отчет о прибылях и убытках см. Таблица 20. Прогнозный отчет о прибылях и убытках, тыс. руб.

Как видно из представленной таблицы,

6.3. Прогнозный баланс

Баланс см. Таблица 21. Баланс, тыс. руб.

Как видно из представленной таблицы,

Статьи	ИТОГО	* год	* год	* год	* год	* год
Основная деятельность						
Поступления от основной деятельности	** *** **	*	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **
Выручка	** *** **	*	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **
Выбытия от текущей деятельности	** *** **	** ***	*** **	* *** **	* *** **	* *** **
Прямые расходы	* *** **	*	*** **	*** **	*** **	*** **
Косвенные расходы	* *** **	** ***	** **	*** **	*** **	*** **
Налоги:	** *** **	*	*** **	*** **	* *** **	* *** **
Выплаты НДС	* *** **	*	*** **	*** **	*** **	*** **
Налог на имущество	*** **	*	*** **	*** **	*** **	** **
Налог на прибыль	* *** **	*	*	*** **	*** **	*** **
Сальдо от основной деятельности	** *** **	_* **	*** **	* *** **	* *** **	* *** **
Инвестиционная деятельность						
Поступления	* *** **	*	* *** **	*	*	*
Возврат НДС капвложений	* *** **	*	* *** **	*	*	*
Выбытия	* *** **	* *** **	*	*	*	*
Капвложения	* *** **	* *** **	*	*	*	*
Итого поток по инвестиционной деятельности	_* *** **	_* *** **	* *** **	*	*	*
Финансовая деятельность						
Поступления	* *** **	* *** **	** **	*	*	*
Полученный инвестиционный кредит	* *** **	* *** **	*	*	*	*
Кредитная линия на оборотный капитал	** **	** **	** **	*	*	*
Выбытия	* *** **	*	*** **	* *** **	* *** **	* *** **
Возврат суммы основного долга инвесткредита	* *** **	*	*** **	* *** **	* *** **	* *** **
Выплата процентов инвесткредита	* *** **	*	*** **	*** **	*** **	*** **
Возврат суммы основного долга кредитной линии	** **	*	** **	** **	*	*
Выплата процентов кредитной линии	* **	*	**	**	*	*
Итого поток по финансовой деятельности	_* *** **	* *** **	_* *** **	_* *** **	_* *** **	_* *** **
Денежные средства на начало периода		*	*	*** **	*** **	*** **
Итого поступления денежных средств	** *** **	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **
Итого оттоки денежных средств	** *** **	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **

Бизнес-план зернового терминала © «Питер-Консалт»

Денежные средства на конец периода		*	*** **	*** **	*** **	* ** **
Денежный поток	** ** ** **	*	*** **	_* ** **	*** **	*** **
Денежный поток с накоплением итога		*	*** **	*** **	*** **	* ** **

Статьи	* год	* год	* год	* год	** год	
Основная деятельность						
Поступления от основной деятельности	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	
Выручка	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	
Выбытия от текущей деятельности	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	
Прямые расходы	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	
Косвенные расходы	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	
Налоги:	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	
Выплаты НДС	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	
Налог на имущество	** **	** **	** **	** **	** **	
Налог на прибыль	*** **	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	
Сальдо от основной деятельности	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	
Инвестиционная деятельность						
Поступления	*	*	*	*	*	
Возврат НДС капвложений	*	*	*	*	*	
Выбытия	*	*	*	*	*	
Капвложения	*	*	*	*	*	
Итого поток по инвестиционной деятельности	*	*	*	*	*	
Финансовая деятельность						
Поступления	*	*	*	*	*	
Полученный инвестиционный кредит	*	*	*	*	*	
Кредитная линия на оборотный капитал	*	*	*	*	*	
Выбытия	* * * * *	* * * * *	*	*	*	
Возврат суммы основного долга инвесткредита	* * * * *	* * * * *	*	*	*	
Выплата процентов инвесткредита	*** **	** **	*	*	*	
Возврат суммы основного долга кредитной линии	*	*	*	*	*	
Выплата процентов кредитной линии	*	*	*	*	*	
Итого поток по финансовой деятельности	_* * * * *	_* * * * *	*	*	*	
Денежные средства на начало периода	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	
Итого поступления денежных средств	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	
Итого оттоки денежных средств	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	
Денежные средства на конец периода	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	** * * * *	
Денежный поток	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	
Денежный поток с накоплением итога	* * * * *	* * * * *	* * * * *	* * * * *	** * * * *	

Таблица 19. Прогнозный отчет о движении денежных средств, тыс. руб.

Бизнес-план зернового терминала © «Питер-Консалт»

Статьи	ИТОГО	* год	* год	* год	* год	* год
Выручка	** *** **	*	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **
Расходы	* *** **	* **	*** **	*** **	*** **	*** **
ЕВИТДА (валовая прибыль до амортизации)	** *** **	_* **	*** **	* *** **	* *** **	* *** **
Амортизация	* *** **	*	*** **	*** **	*** **	*** **
ЕВИТ (валовая прибыль после амортизации)	** *** **	_* **	*** **	* *** **	* *** **	* *** **
Процентные платежи по кредиту	* *** **	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **
ЕВТ (прибыль до налогов)	** *** **	_*** **	*** **	*** **	* *** **	* *** **
Налог на имущество	*** **	*	*** **	*** **	*** **	** **
Операционная прибыль	** *** **	_*** **	* **	*** **	* *** **	* *** **
Налог на прибыль	* *** **	*	*	*** **	*** **	*** **
Чистая прибыль	** *** **	_*** **	* **	*** **	* *** **	* *** **
Чистая прибыль с накоплением итога		_*** **	_*** **	*** **	* *** **	* *** **
Статьи	* год	* год	* год	* год	** год	
Выручка	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **	
Расходы	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	
ЕВИТДА (валовая прибыль до амортизации)	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **	
Амортизация	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	
ЕВИТ (валовая прибыль после амортизации)	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **	
Процентные платежи по кредиту	*** **	** **	*	*	*	
ЕВТ (прибыль до налогов)	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **	
Налог на имущество	** **	** **	** **	** **	** **	
Операционная прибыль	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **	
Налог на прибыль	*** **	*** **	*** **	*** **	*** **	
Чистая прибыль	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **	
Чистая прибыль с накоплением итога	* *** **	* *** **	** *** **	** *** **	** *** **	

Таблица 20. Прогнозный отчет о прибылях и убытках, тыс. руб.

Статьи	* год	* год	* год	* год	* год
Основные средства	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **
НДС по приобретенным ценностям	* *** **	*	*	*	*
Денежные средства	*	*** **	*** **	*** **	*** **
СУММАРНЫЙ АКТИВ	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **	* *** **

Нераспределенная прибыль	_**** **	_**** **	*** **	* **** **	* **** **
Займы	* **** **	* **** **	* **** **	* **** **	* **** **
СУММАРНЫЙ ПАС-СИВ	* **** **	* **** **	* **** **	* **** **	* **** **
Статьи	* год	* год	* год	* год	** год
Основные средства	* **** **	* **** **	* **** **	* **** **	* **** **
НДС по приобретенным ценностям	*	*	*	*	*
Денежные средства	* **** **	* **** **	* **** **	* **** **	** **** **
СУММАРНЫЙ АКТИВ	* **** **	* **** **	** **** **	** **** **	** **** **
Нераспределенная прибыль	* **** **	* **** **	** **** **	** **** **	** **** **
Займы	* **** **	*	*	*	*
СУММАРНЫЙ ПАС-СИВ	* **** **	* **** **	** **** **	** **** **	** **** **

Таблица 21. Баланс, тыс. руб.

7. Эффективность проекта

7.1. Финансовые показатели

Показатели рентабельности проекта приведены в следующей таблице.

Показатели	* год	* год	* год	* год	* год
Коэффициент рентабельности валовой прибыли	-	**%	**%	**%	**%
Коэффициент рентабельности операционной прибыли	-	-%	**%	**%	**%
Коэффициент рентабельности чистой прибыли	-	-%	**%	**%	**%
Показатели	* год	* год	* год	* год	** год
Коэффициент рентабельности валовой прибыли	**%	**%	**%	**%	**%
Коэффициент рентабельности операционной прибыли	**%	**%	**%	**%	**%
Коэффициент рентабельности чистой прибыли	**%	**%	**%	**%	**%

Таблица 22. Показатели рентабельности

Как видно из приведенной выше диаграммы,

7.2. Анализ безубыточности

Расчет уровня безубыточности представлен в следующей таблице.

Показатели	Среднее значение за период расчета	*%	*%
Средняя выручка, руб. в мес.	*** **	** **** **	** **** **

Показатели	Среднее значение за период расчета	*%	*%
Средние расходы, руб. в мес.:	** *** **	** *** **	** *** **
Средние постоянные расходы, руб. в мес.	** *** **	** *** **	** *** **
Средние переменные расходы, руб. в мес.	** *** **	*** **	* *** **
Средняя прибыль до налогов, руб. в мес.	*** *** **	_* *** **	*** **

Таблица 23. Расчет уровня безубыточности, руб.

Как видно из приведенной выше таблицы,

Величина операционного рычага составляет **%.

.....

Диаграмма 19. Точка безубыточности

7.3. Показатели экономической эффективности

Основные параметры расчета параметров экономической эффективности проекта представлены в следующей таблице.

Показатели	Значения
Прогнозный период, лет	**
Условия расчета	Прогнозные цены
Ставка дисконта, %	** , %

Таблица 24. Параметры расчета экономической эффективности

Расчет ставки дисконта представлен в следующей таблице.

Показатели	Значения	Источники
Стоимость собственного капитала		
Безрисковая ставка (номинальная)	*, %	*** ** ***/** **
Рыночная премия	** , %	*** ** ***/** ** ** ** ** ** **
Бездолговой коэффициент Бета	*, **	*** ** (*** ** ** ** **
Скорректированный коэффициент Бета	*, **	*** ** ** **
Предварительная стоимость собственного капитала	*, %	*** ** ** **
Премия за размер	*, %	*** ** ** **
Специфический риск оцениваемой Компании	*, %	*** ** ** **
Страновой риск	*, %	*** ** ***/** ** ** **

Показатели	Значения	Источники
Окончательная стоимость собственного капитала USD	** , %	***** *****
Доходность долларовых долгосрочных еврооблигаций	* , %	*****_****_* ** ** . ** . ** ****.://****.*****.**/******.**
Доходность рублевых долгосрочных еврооблигаций	* , %	*****_****_* ** ** . ** . ** ****.://****.*****.**/******.**
Окончательная стоимость собственного капитала RUR	** , %	***** *****.
Стоимость заемного капитала		
Среднерыночная стоимость заемного капитала RUR	* , %	***** ***** ** ***** ***** ***** ***** ***** * **** * ***** ** * , ***** ** ** , ****.://****.***.**/******/?*****=***_***
Ставка налога на прибыль	** , %	***** **
Стоимость заемных средств после налогов RUR	* , %	***** *****
Структура капитала		
Соотношение долга к собственному капиталу	** , %	***** ** ** ** (*/* **** - *****/*****) ****.://****.*****.**.**/%*****/**/******/******.**
Собственный капитал	** , %	***** *****
Заемный капитал	** , %	***** *****
Ставка дисконта	** , %	***** *****.

Таблица 25. Расчет ставки дисконта

В следующей таблице приведены показатели экономической эффективности проекта.

Показатели	Единица измерения	Значение
Без учета схемы финансирования		
Период планирования	мес.	***
Чистый Доход без учета дисконта (PV)	руб.	** *** ** *
ВНД (IRR), % в год.	%	** , %
Чистый Дисконтированный Доход (NPV)	руб.	* *** ** *
Чистый Дисконтированный Доход (NPV) с терминальной стоимостью (TV)	руб.	** *** ** *
Срок окупаемости	мес.	**
Срок окупаемости с дисконтом	мес.	**
Индекс доходности за период планирования		* , *
С учетом схемы финансирования		
Период планирования	мес.	***
Чистый Доход без учета дисконта (PV)	руб.	** *** ** *

Показатели	Единица измерения	Значение
ВНД (IRR), % в год.	%	** , %
Чистый Дисконтированный Доход (NPV)	руб.	* *** **
Чистый Дисконтированный Доход (NPV) с терминальной стоимостью (TV)	руб.	** *** **
Срок окупаемости	мес.	**
Срок окупаемости с дисконтом	мес.	**
Индекс доходности за период планирования		* , *

Таблица 26. Показатели эффективности проекта

Анализ прогнозных показателей экономической эффективности свидетельствует об инвестиционной привлекательности проекта, о чем говорят следующие факторы:

- Положительное значение чистого дисконтированного дохода, составляющее при расчете с учетом схемы финансирования * млрд руб. без учета терминальной стоимости и ** млрд руб. с учетом терминальной стоимости.
- Высокое значение внутренней нормы доходности (ВНД), составляющее **%.
- Проект окупается в течение прогнозного периода.

7.4. Анализ чувствительности

Показатели	Изменение, % от запланированной			
	***%	**%	**%	***%
Цены на услуги	***%	**%	**%	***%
Чистый дисконтированный доход, руб.	_* ** ** **	** ** ** **	* ** ** ** **	* ** ** ** **
Срок окупаемости без дисконта, мес.	**	**	**	**
Объем производства	***%	**%	**%	***%
Чистый дисконтированный доход, руб.	_* ** ** **	** ** ** **	* ** ** **	* ** ** **
Срок окупаемости без дисконта, мес.	**	**	**	**
Стоимость ресурсов	***%	***%	***%	***%
Чистый дисконтированный доход, руб.	_* ** ** **	** ** ** **	** ** ** **	* ** ** **
Срок окупаемости без дисконта, мес.	**	**	**	**

Таблица 27. Однопараметрический анализ чувствительности

Как видно из приведенной выше таблицы, проект демонстрирует высокую устойчивость к воздействию факторов риска.

8. Анализ рисков

8.1. Технологические риски

Не выявлены

8.2. Организационные и управленческие риски

Требуют особого внимания следующие виды рисков:

- Риск ошибок в подборе персонала.
- Риск высоких цен на реализуемую продукцию.
- Риск низкого спроса на реализуемую продукцию.

Риск ошибок в подборе персонала

Недостаточная квалификация персонала может привести к некачественному выполнению функций, срыву планов продаж, убыткам, банкротству компании.

Меры по снижению (исключению) риска:

Вероятность возникновения данного риска – средняя.

Степень влияния – высокая.

Возможность управления риском – полная.

Риск низкого спроса на реализуемую продукцию

Спрос на реализуемую продукцию спрогнозирован на основе данным маркетингового анализа. В таких условиях возникновение рисков ситуации маловероятно.

Меры по снижению (исключению) риска:

Вероятность возникновения данного риска – ниже средней.

Степень влияния – высокая.

Возможность управления риском – частичная.

Риск высоких цен на реализуемую продукцию

Планируемые ставки оплаты установлены на уровне показателей по низу рынка. В этой связи возникновение рисков ситуации маловероятно.

Меры по снижению (исключению) риска:

Вероятность возникновения данного риска – ниже средней.

Степень влияния – высокая.

Возможность управления риском – частичная.

8.3. Риски материально-технического обеспечения

Не выявлены.

8.4. Финансовые риски

К финансовым рискам проекта относятся следующие риски:

- Риск неплатежей.
- Риск недостатка финансирования проекта.

Риск неплатежей

Негативное влияние данного вида риска проявляется в недостатке средств у предприятия, снижении прибыли.

Меры по снижению (исключению) риска:

Вероятность возникновения данного риска – низкая.

Риск недостатка финансирования проекта

Негативное влияние данного вида риска проявляется в отсутствии возможности осуществить или закончить реализацию проекта по причине отсутствия финансовых средств

Меры по снижению (исключению) риска:

Вероятность возникновения данного риска – ниже средней.

Возможность управления риском – частичная.

8.5. Экономические риски

Риск существенного изменения в системе налогообложения

Значительные изменения в системе налогообложения, увеличение ставок налогов, порядка исчисления и уплаты налогов способны оказывать серьезное негативное влияние на рассматриваемый проект.

Меры по снижению (исключению) риска:

Вероятность возникновения данного риска – ниже средней.


Степень влияния – высокая.

Возможность управления риском – нет.

8.6. Экологические риски

Не выявлены.

На нашем сайте размещены другие [примеры разработанных нами бизнес-планов](#). Вы также можете ознакомиться с [отзывами наших заказчиков](#), описанием [процедуры заказа бизнес-планов и ТЭО](#). Узнайте как оптимизировать расходы на эту работу посмотрев видеопост "[Стоимость разработки бизнес-плана](#)" на нашем канале Youtube.

 Если вы [заполните этот вопросник для подготовки коммерческого предложения](#), мы пришлём вам КП, учитывающее возможности такой оптимизации.