

2015

Производство высококачественной льнопродукции

Безрутченко Юлия

Антарес Плюс

21.12.2015

ОГЛАВЛЕНИЕ

1 Резюме	5
1.1 Сущность проекта	5
1.2 Стоимость и финансирование проекта	5
1.3 Эффективность проекта	5
1.4 Сведения об Инициаторе	Ошибка! Закладка не определена.
1.5 Текущее состояние проекта	Ошибка! Закладка не определена.
1.6 План возврата заемных средств	Ошибка! Закладка не определена.
1.7 Гарантии возврата заемных средств	Ошибка! Закладка не определена.
2 Инициатор Проекта	Ошибка! Закладка не определена.
2.1 Общие сведения	Ошибка! Закладка не определена.
2.2 Команда инициатора проекта	Ошибка! Закладка не определена.
2.3 Юридическая структура инициатора проекта	Ошибка! Закладка не определена.
2.4 Управленческая структура инициатора проекта	Ошибка! Закладка не определена.
2.5 Оборудование проекта	Ошибка! Закладка не определена.
2.5.1 Общее оборудование проекта	Ошибка! Закладка не определена.
2.5.2 Комплект оборудования для производства муки из семян масличных культур и жмыха	Ошибка! Закладка не определена.
2.5.3 Комплект оборудования для производства и розлива молока льняного	Ошибка! Закладка не определена.
2.5.4 Комплект оборудования для производства эмульсионных продуктов (майонезных соусов, кремов и пр.)	Ошибка! Закладка не определена.
2.5.5 Комплект оборудования для производства фосфатидных комплексов, фосфолипидов, лецитина	Ошибка! Закладка не определена.
2.5.6 Комплект оборудования для производства полисахаридов из семян льна	Ошибка! Закладка не определена.
2.5.7 Комплект оборудования для производства и розлива купажированных масел	Ошибка! Закладка не определена.
2.5.8 Комплект оборудования для производства и розлива масла из семян масличных культур	Ошибка! Закладка не определена.
2.5.9 Комплект оборудования для производства таблеток, вакцин и сывороток.	Ошибка! Закладка не определена.
2.5.10 Оснащение лабораторий центра	Ошибка! Закладка не определена.
3 Суть предлагаемого проекта	6
3.1 Общее описание	6
3.2 Местонахождение объекта	Ошибка! Закладка не определена.
3.3 Экологические вопросы производства	Ошибка! Закладка не определена.
4 Анализ рынка	6
4.1 Обзор отрасли	6
4.2 Анализ производства изделий из льна в пищевой промышленности	Ошибка! Закладка не определена.
4.3 Состояние конкуренции на рынке льна в России	Ошибка! Закладка не определена.
4.4 Анализ рынка майонеза и соусов	Ошибка! Закладка не определена.
4.5 Перспективы развития рынка майонеза и соусов	Ошибка! Закладка не определена.

4.6	Ценовая политика проекта	Ошибка! Закладка не определена.
5	Организационный план	Ошибка! Закладка не определена.
5.1	Основные партнеры.....	Ошибка! Закладка не определена.
5.2	График реализации проекта	Ошибка! Закладка не определена.
5.3	Схема и оборудование для проекта..	Ошибка! Закладка не определена.
5.4	Описание необходимого сырья для проекта	Ошибка! Закладка не определена.
6	Финансовый план	7
6.1	Исходные данные и допущения.....	Ошибка! Закладка не определена.
6.1.1	Исходные данные и допущения для направления «волокон».....	Ошибка! Закладка не определена.
6.1.2	Исходные данные и допущения по направлению «композиты»....	Ошибка! Закладка не определена.
6.1.3	Исходные данные и допущения по направлению «био»	Ошибка! Закладка не определена.
6.1.4	Общие исходные данные и допущения проекта.	Ошибка! Закладка не определена.
6.2	Затраты проекта	Ошибка! Закладка не определена.
6.2.1	Инвестиционные затраты проекта	Ошибка! Закладка не определена.
6.2.2	Исходные данные и допущения для направления «волокон».....	Ошибка! Закладка не определена.
6.2.3	Исходные данные и допущения для направления «композиты» ..	Ошибка! Закладка не определена.
6.2.4	Исходные данные и допущения для направления «био»	Ошибка! Закладка не определена.
6.3	Расчет выручки.....	Ошибка! Закладка не определена.
6.4	Текущие (эксплуатационные) расходы	Ошибка! Закладка не определена.
6.5	Источники и условия финансирования	Ошибка! Закладка не определена.
6.6	Оценка экономической эффективности проекта	7
6.6.1	Обоснование ставки дисконтирования	Ошибка! Закладка не определена.
6.6.2	Показатели рентабельности проекта	8
6.6.3	Показатели эффективности проекта	Ошибка! Закладка не определена.
7	Оценка рисков.....	16
7.1	Неспецифические риски.....	16
7.2	Оценка проектных рисков	Ошибка! Закладка не определена.
7.2.1	Описание проектных рисков	Ошибка! Закладка не определена.
7.2.2	Оценка проектных рисков	Ошибка! Закладка не определена.
7.2.3	Способы управления рисками	Ошибка! Закладка не определена.
7.3	Количественный анализ.....	16
8	Список графических объектов проекта.....	20
8.1	Список таблиц проекта	20
8.2	Список диаграмм проекта.....	20
8.3	Рисунков проекта.....	20
9	Приложения.....	Ошибка! Закладка не определена.
9.1	Отчет о прибылях и убытках	Ошибка! Закладка не определена.
9.2	Отчет о движении денежных средств.....	Ошибка! Закладка не определена.
9.3	Балансовый отчет.....	Ошибка! Закладка не определена.

МЕМОРАНДУМ О КОНФИДЕНЦИАЛЬНОСТИ

Все расчеты признаются действительными на 01 августа 2015 г., с указанной даты до момента подписания бизнес-плана не произошло событий, которые могли бы существенно повлиять на финансовые и маркетинговые показатели бизнес-плана.

МЕТОДИКА ПЛАНИРОВАНИЯ

При разработке бизнес-плана использовалась международная методика планирования определенная стандартами UNIDO (United Nations Industrial Development Organization), которыми руководствуются большинство иностранных и российских инвесторов.

УРОВЕНЬ СУЩЕСТВЕННОСТИ

Под уровнем существенности в настоящем бизнес-плане понимается то предельное значение расхождений показателей Бизнес-плана, начиная с которого квалифицированный пользователь бизнес-плана, с большей степенью вероятности, перестанет делать на его основе правильные выводы и принимать правильные экономические решения. Под уровнем существенности, в данном случае, понимается предельное значение расхождений показателей Бизнес-плана обусловленное допущениями математической модели.

Расхождения вызваны применением в настоящем плане усредненных цен и усредненных показателей. При определении абсолютного значения уровня существенности за основу приняты наиболее важные показатели, характеризующие деятельность экономического субъекта (базовые показатели Бизнес-плана).

1 РЕЗЮМЕ

1.1 СУЩНОСТЬ ПРОЕКТА

Создание республиканского научно – инновационного технологического центра на территории Ижевской области для производства высококачественной льнопродукции.

Суть проекта - создание с нуля и постоянное развитие предприятия по выращиванию и переработке льнопродукции.

Общей площадью 18 га с сельскохозяйственными угодьями до 10 000 га. Имеется предварительная договоренность с администрацией области и района.

1.2 СТОИМОСТЬ И ФИНАНСИРОВАНИЕ ПРОЕКТА

Стоимость реализации проекта составляет 5 093 095 248 руб. Инвестиции будут осуществляться с января 2016 года.

Сумма необходимого финансирования составит – 5 093 095 248 руб.

Финансирование проекта предполагается за счет организации банковского/частного кредитования сроком на 8 лет, с процентной ставкой 11,5% годовых, с отсрочкой выплат по кредиту сроком на 1 год и 7 месяцев.

1.3 ЭФФЕКТИВНОСТЬ ПРОЕКТА

Экономическая эффективность проекта рассчитывалась для ставки по кредиту в размере 11,5% в квартал. Применяемая ставка дисконтирования – 18%. Горизонт планирования – 8 лет. Шаг планирования – 1 квартал. Эффективность проекта рассчитывалась с учетом сделанных инвестиций и остаточной стоимости проекта.

Таблица 1. Основные показатели эффективности проекта (полных инвестиционных затрат).

<i>ПОКАЗАТЕЛИ</i>	<i>ЕД. ИЗМ.</i>	<i>ПОКАЗАТЕЛЬ</i>
Простой срок окупаемости	лет	3,92
Чистая приведенная стоимость (NPV)	тыс. руб.	33 765 409
Дисконтированный срок окупаемости (PBP)	лет	3,79
Внутренняя норма рентабельности (IRR)	%	44,8%
Норма доходности дисконтированных затрат (PI)	раз	7,27
Модифицированная IRR (MIRR)	%	22%
Суммарный денежный поток за весь период	тыс. руб.	13 573 671
Чистая прибыль проекта	Тыс.руб.	22 800 976

Проект окупается с учетом дисконтирования за 3,79 лет. Дисконтированные затраты окупаются за период проекта 7,27 раза. В целом основные финансовые показатели свидетельствуют об экономической эффективности и целесообразности проекта.

2 СУТЬ ПРЕДЛАГАЕМОГО ПРОЕКТА

2.1 ОБЩЕЕ ОПИСАНИЕ

Рассматриваемый проект предполагает создание агропромышленного комплекса в сфере льноводства, объединяющего в себе сельскохозяйственные мощности, занимающиеся выращиванием льна, и перерабатывающие мощности в следующем составе:

- Мощности по производству льняного волокна – далее направление «волокно».
- Мощности по производству композитных строительных материалов из отходов производства волокна (костры), далее – направление «композиты».
- Мощности по производству продукции глубокой переработки из семян льна – пищевых продуктов (майонез), БАДов, добавок, биохимической продукции, направление «БИО».

3 АНАЛИЗ РЫНКА

3.1 ОБЗОР ОТРАСЛИ

Производство льняных изделий является традиционной российской отраслью. Издавна тут существовал полный цикл производства: от выращивания сырья до поставок готовой продукции. В дореволюционные годы Россия являлась мировым лидером по производству льна. Однако она начала терять свои позиции еще в 1970-е годы, что было связано с отставанием в технологическом уровне сельскохозяйственного производства. Особенно резкое падение произошло в 1990-е годы. К концу XX века производство льна в России упало более чем в пять раз. Ситуация усугубилась исчезновением внутреннего спроса на льняную продукцию.

Оживление данного сектора получил лишь с появлением заинтересованности у крупных инвесторов. При этом основное внимание они уделяют переработке, а не выращиванию льна. С 1999 года наметились положительные сдвиги в отечественном льняном секторе. Наблюдался рост площадей занятых под льном, выросли валовые сборы. Несмотря на позитивные тенденции, объемы производства льняного полотна были далеки от советских уровней. Начиная с 2002 года, льняная отрасль перешла в фазу устойчивого повышения объемов производства. Но Россия вынуждена до сих пор завозить льноволокно из-за границы.

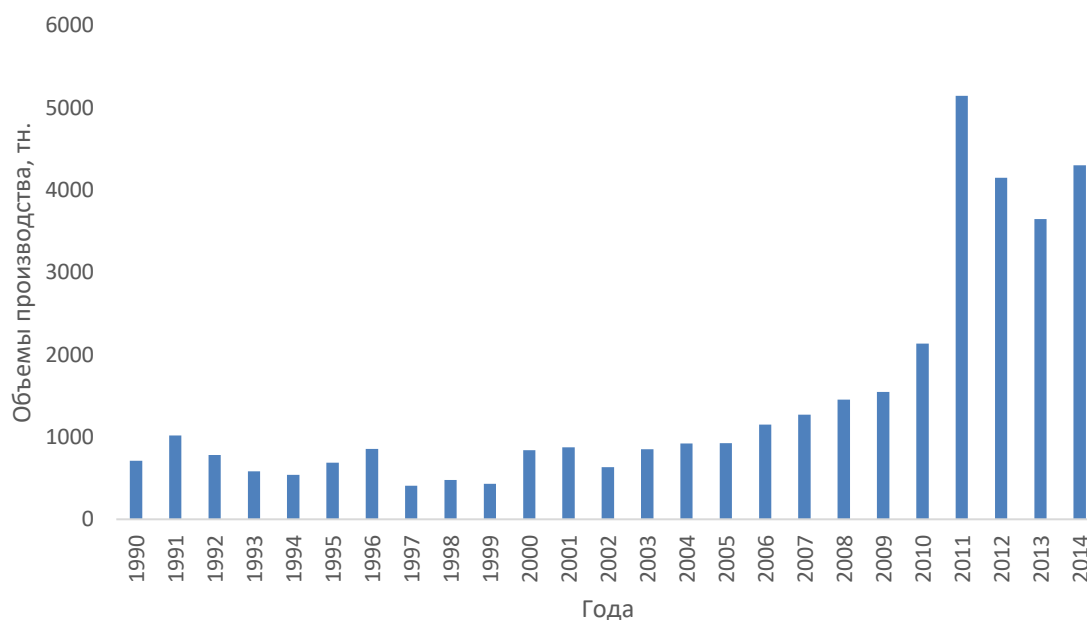
Крупнейшими производителями тканей из льна являются «Льнообъединение им. И.Д. Зворыкина», «Красавинский льнокомбинат им. Грибанова», «Костромская льняная мануфактура» и ряд других. Среди крупнейших объединений на рынке льняной продукции в России следует выделить группу "Россконтракт", ассоциацию TDL и промышленную группу "Владимирский текстиль".

На сегодняшний день произошло смещение центра тяжести льноводства на восток. Основные производители льна, по-прежнему, сосредоточены в Тверской и Смоленской областях, но их вклад заметно упал. В Алтайском крае, Новосибирской и Томской областях посевы льна увеличились в полтора – два раза. Сегодня большая часть российского льна производится в Сибири, Поволжье и на юге страны. В европейской части России посевы льна составляют 20–30% от уровня конца XX века.

Таблица 2. Объем производства льна в хозяйствах всех категорий в РФ, тн.

		2009	2010	2011	2012	2013	2014
Лен долгунец (волокно)	Российская Федерация, в том числе:	522,6	352,2	434,5	460,5	390,4	372,3
	Удмуртская Республика	56,9	28,5	43,9	55,6	8,3	25,4
Лен долгунец (на семена)	Российская Федерация, в том числе:	86,9	52,3	73,1	75,2	60,1	73,6
	Удмуртская Республика	12,3	4,2	8,2	6,9	2,5	5,3
Лен кудряш	Российская Федерация, в том числе:	939,3	1 729,8	4 639,1	3 612,6	3 197,5	3 856,5
	Удмуртская Республика		0,7	1,2	1 000 000		

Диаграмма 1. Динамика производства льна в хозяйствах всех категорий в РФ, тн.



4 ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН

4.1 ОЦЕНКА ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА

4.1.1 Показатели рентабельности проекта

Таблица 3. Показатели финансовой состоятельности.

		3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016
Рентабельность активов	%	-	-	0,0%	0,0%
Рентабельность собственного капитала	%	-	-	-	-
Рентабельность внеоборотных активов	%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прямые расходы к выручке от реализации	%	-	-	-	-
Прибыльность продаж	%	-	-	-	-
Доля постоянных затрат	%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Точка безубыточности	тыс. руб.	-	-	-	-
"Запас прочности"	%	-	-	-	-
Рентабельность по EBITDA	%	-	-	-	-
Рентабельность по EBIT	%	-	-	-	-
Рентабельность по чистой прибыли	%	-	-	-	-
Эффективная ставка налога на прибыль	%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Коэффициент общей ликвидности	разы	-	-	-	-
Чистый оборотный капитал	тыс. руб.	-56 000	-218 665	-380 522	-1 006 755
Коэффициент общей платежеспособности	разы	-	-	0,00	0,00
Коэффициент автономии	разы	-	-	0,00	0,00
Доля долгосрочных кредитов в валюте баланса	%	-	-	100%	100%
Общий коэффициент покрытия долга	разы	-	-	-	-
Покрытие процентов по кредитам	разы	-	-	-	-

		3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017
Рентабельность активов	%	-15,0%	-13,2%	-19,2%	-15,0%
Рентабельность собственного капитала	%	-	-	-	-
Рентабельность внеоборотных активов	%	-7,6%	-7,3%	-16,7%	-16,6%
Прямые расходы к выручке от реализации	%	-	-	-	-
Прибыльность продаж	%	-	-	-	-
Доля постоянных затрат	%	99,9%	99,9%	79,5%	83,5%
Точка безубыточности	тыс. руб.	0	0	0	0
"Запас прочности"	%	-	-	-	-
Рентабельность по EBITDA	%	-100%	-100%	-100%	-100%
Рентабельность по EBIT	%	-100%	-100%	-100%	-100%
Рентабельность по чистой прибыли	%	-66674%	-86399%	-487%	-565%
Эффективная ставка налога на прибыль	%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Коэффициент общей ликвидности	разы	-	-	-	632,82
Чистый оборотный капитал	тыс. руб.	-2 331 104	-1 727 468	525 395	491 648
Коэффициент общей платежеспособности	разы	-0,03	-0,05	-0,07	-0,10
Коэффициент автономии	разы	-0,03	-0,05	-0,06	-0,09
Доля долгосрочных кредитов в валюте баланса	%	103%	105%	107%	110%

Общий коэффициент покрытия долга	разы	-	-	-	-
Покрытие процентов по кредитам	разы	0,00	0,00	-0,26	-0,22

		3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018
Рентабельность активов	%	18,1%	64,0%	50,6%	46,0%	44,8%	40,7%
Рентабельность собственного капитала	%	-	2495,0%	320,7%	177,4%	128,7%	95,9%
Рентабельность внеоборотных активов	%	20,2%	77,0%	68,1%	67,8%	71,6%	70,4%
Прямые расходы к выручке от реализации	%	38,5%	38,0%	38,1%	38,7%	36,9%	37,4%
Прибыльность продаж	%	35,8%	47,4%	41,9%	41,8%	43,5%	43,3%
Доля постоянных затрат	%	41,2%	20,5%	19,9%	19,1%	19,2%	18,6%
Точка безубыточности	тыс. руб.	138 155	217 953	213 087	209 807	199 989	195 618
"Запас прочности"	%	78,6%	88,3%	88,6%	88,7%	89,4%	89,5%
Рентабельность по EBITDA	%	151%	154%	154%	150%	162%	158%
Рентабельность по EBIT	%	151%	154%	154%	150%	162%	158%
Рентабельность по чистой прибыли	%	90%	121%	106%	104%	114%	112%
Эффективная ставка налога на прибыль	%	0,0%	9,8%	20,6%	20,6%	20,5%	20,5%
Коэффициент общей ликвидности	разы	130,68	30,69	24,34	31,74	37,66	45,66
Чистый оборотный капитал	тыс. руб.	577 260	1 245 128	1 810 224	2 372 127	2 977 998	3 569 414
Коэффициент общей платежеспособности	разы	-0,06	0,10	0,21	0,30	0,39	0,46
Коэффициент автономии	разы	-0,05	0,11	0,27	0,44	0,63	0,84
Доля долгосрочных кредитов в валюте баланса	%	106%	89%	78%	68%	60%	53%
Общий коэффициент покрытия долга	разы	0,45	1,33	2,31	2,19	2,47	2,36

Покрытие процентов по кредитам	разы	2,47	7,49	7,80	8,07	8,82	9,05
--------------------------------	------	------	------	------	------	------	------

	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020
Рентабельность активов	37,8%	35,0%	34,7%	32,0%	30,2%	28,3%	28,3%
Рентабельность собственного капитала	77,4%	64,1%	58,1%	49,9%	44,4%	39,5%	37,9%
Рентабельность внеоборотных активов	70,4%	69,5%	73,5%	72,2%	72,2%	71,3%	75,3%
Прямые расходы к выручке от реализации	37,7%	38,7%	36,9%	37,4%	37,7%	38,7%	36,9%
Прибыльность продаж	43,3%	42,8%	44,6%	44,5%	44,5%	43,9%	45,8%
Доля постоянных затрат	17,9%	16,9%	16,8%	16,1%	15,4%	14,4%	14,2%
Точка безубыточности	191 108	188 682	177 110	172 145	166 945	163 467	152 129
"Запас прочности"	89,7%	89,9%	90,6%	90,8%	91,0%	91,2%	91,9%
Рентабельность по EBITDA	156%	150%	162%	158%	156%	150%	162%
Рентабельность по EBIT	156%	150%	162%	158%	156%	150%	162%
Рентабельность по чистой прибыли	111%	107%	117%	115%	114%	110%	120%
Эффективная ставка налога на прибыль	20,5%	20,5%	20,4%	20,4%	20,4%	20,4%	20,3%
Коэффициент общей ликвидности	53,12	61,12	66,05	74,64	82,27	90,74	94,55
Чистый оборотный капитал	4 160 972	4 742 558	5 369 330	5 981 646	6 594 104	7 196 591	7 844 263
Коэффициент общей платежеспособности	0,52	0,57	0,62	0,66	0,70	0,73	0,76
Коэффициент автономии	1,08	1,33	1,63	1,96	2,32	2,74	3,23
Доля долгосрочных	47%	42%	37%	33%	29%	26%	23%

кредитов в валюте баланса							
Общий коэффициент покрытия долга	2,37	2,31	2,64	2,54	2,55	2,49	2,85
Покрытие процентов по кредитам	9,47	9,82	10,85	11,27	11,94	12,56	14,11

		4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022
Рентабельность активов	%	26,5%	25,2%	23,9%	24,1%	22,7%	21,7%
Рентабельность собственного капитала	%	34,0%	31,4%	28,8%	28,2%	25,9%	24,4%
Рентабельность внеоборотных активов	%	74,0%	74,0%	92,8%	133,5%	131,3%	131,3%
Прямые расходы к выручке от реализации	%	37,4%	37,7%	38,7%	36,9%	37,4%	37,7%
Прибыльность продаж	%	45,6%	45,6%	45,1%	46,9%	46,7%	46,7%
Доля постоянных затрат	%	13,5%	12,7%	11,8%	11,5%	10,7%	9,9%
Точка безубыточности	тыс. руб.	146 475	140 502	135 862	124 742	118 286	111 438
"Запас прочности"	%	92,1%	92,5%	92,7%	93,4%	93,6%	94,0%
Рентабельность по EBITDA	%	158%	156%	150%	162%	158%	156%
Рентабельность по EBIT	%	158%	156%	150%	162%	158%	156%
Рентабельность по чистой прибыли	%	118%	117%	112%	123%	121%	120%
Эффективная ставка налога на прибыль	%	20,3%	20,3%	20,3%	20,2%	20,2%	20,2%
Коэффициент общей ликвидности	разы	103,71	111,51	143,61	145,34	155,40	163,39
Чистый оборотный капитал	тыс. руб.	8 477 481	9 110 839	11 622 957	12 291 530	12 945 649	13 599 909
Коэффициент общей платежеспособности	разы	0,79	0,82	0,84	0,86	0,88	0,90
Коэффициент автономии	разы	3,79	4,45	5,24	6,19	7,36	8,84
Доля долгосрочных кредитов в валюте баланса	%	20%	18%	15%	13%	11%	10%

Общий коэффициент покрытия долга	разы	2,74	2,75	2,70	3,10	2,98	3,00
Покрытие процентов по кредитам	разы	14,93	16,16	17,43	20,16	22,11	24,98

		2 кв. 2022	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023
Рентабельность активов	%	20,7%	20,9%	19,8%	19,1%
Рентабельность собственного капитала	%	22,7%	22,6%	21,0%	20,0%
Рентабельность внеоборотных активов	%	129,8%	136,6%	134,4%	134,5%
Прямые расходы к выручке от реализации	%	38,7%	36,9%	37,4%	37,7%
Прибыльность продаж	%	46,2%	48,0%	47,8%	47,8%
Доля постоянных затрат	%	9,0%	8,5%	7,8%	6,9%
Точка безубыточности	тыс. руб.	105 511	94 583	87 186	79 345
"Запас прочности"	%	94,3%	95,0%	95,3%	95,7%
Рентабельность по EBITDA	%	150%	162%	158%	156%
Рентабельность по EBIT	%	150%	162%	158%	156%
Рентабельность по чистой прибыли	%	115%	126%	124%	123%
Эффективная ставка налога на прибыль	%	20,2%	20,1%	20,1%	20,1%
Коэффициент общей ликвидности	разы	173,02	173,72	184,31	192,46
Чистый оборотный капитал	тыс. руб.	14 244 197	14 933 670	15 608 689	16 283 850
Коэффициент общей платежеспособности	разы	0,91	0,93	0,94	0,96
Коэффициент автономии	разы	10,76	13,34	17,06	22,76
Доля долгосрочных кредитов в валюте баланса	%	8%	6%	5%	4%
Общий коэффициент покрытия долга	разы	2,94	3,39	3,27	3,30
Покрытие процентов по кредитам	разы	28,45	35,31	42,55	55,04

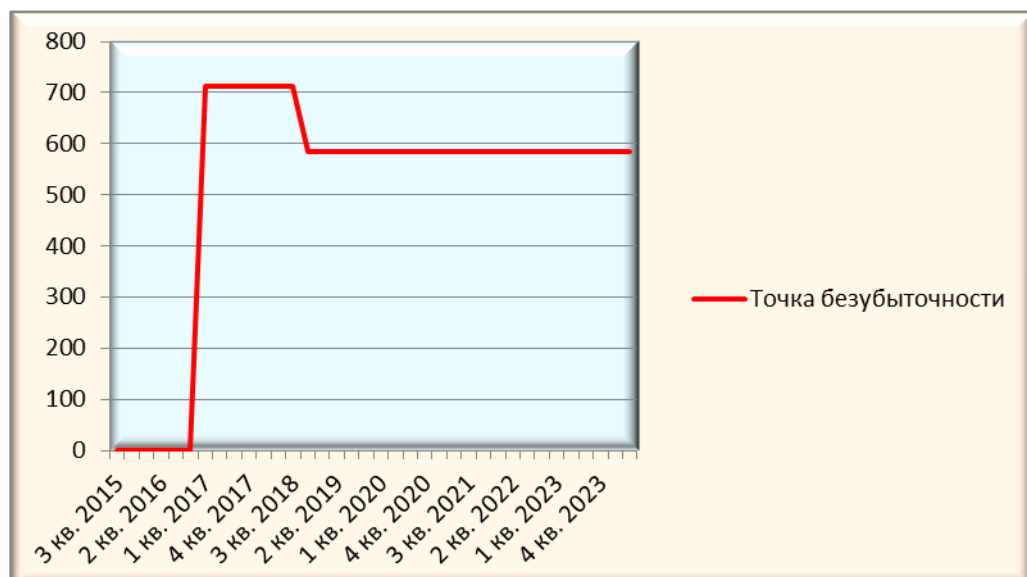
		2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024
Рентабельность активов	%	18,2%	18,5%	17,6%	16,9%	15,9%
Рентабельность собственного капитала	%	18,8%	18,9%	17,8%	16,9%	15,9%
Рентабельность внеоборотных активов	%	133,0%	139,8%	137,6%	137,1%	137,1%
Прямые расходы к выручке от реализации	%	38,7%	36,9%	37,4%	37,7%	37,7%
Прибыльность продаж	%	47,3%	49,1%	48,9%	48,8%	48,8%

Доля постоянных затрат	%	6,0%	5,4%	4,6%	4,3%	4,3%
Точка безубыточности	тыс. руб.	71 984	61 210	52 702	50 008	50 008
"Запас прочности"	%	96,1%	96,8%	97,2%	97,3%	97,3%
Рентабельность по EBITDA	%	150%	162%	158%	156%	156%
Рентабельность по EBIT	%	150%	162%	158%	156%	156%
Рентабельность по чистой прибыли	%	118%	128%	126%	125%	125%
Эффективная ставка налога на прибыль	%	20,1%	20,0%	20,0%	20,0%	20,0%
Коэффициент общей ликвидности	разы	202,51	202,21	213,31	223,83	234,37
Чистый оборотный капитал	тыс. руб.	16 949 038	17 659 413	18 355 332	19 193 603	20 101 940
Коэффициент общей платежеспособности	разы	0,97	0,98	0,99	1,00	1,00
Коэффициент автономии	разы	32,68	53,72	134,07	254,16	264,71
Доля долгосрочных кредитов в валюте баланса	%	3%	1%	0%	0%	0%
Общий коэффициент покрытия долга	разы	3,24	3,75	3,62	11,08	-
Покрытие процентов по кредитам	разы	77,40	141,92	566,80	-	-

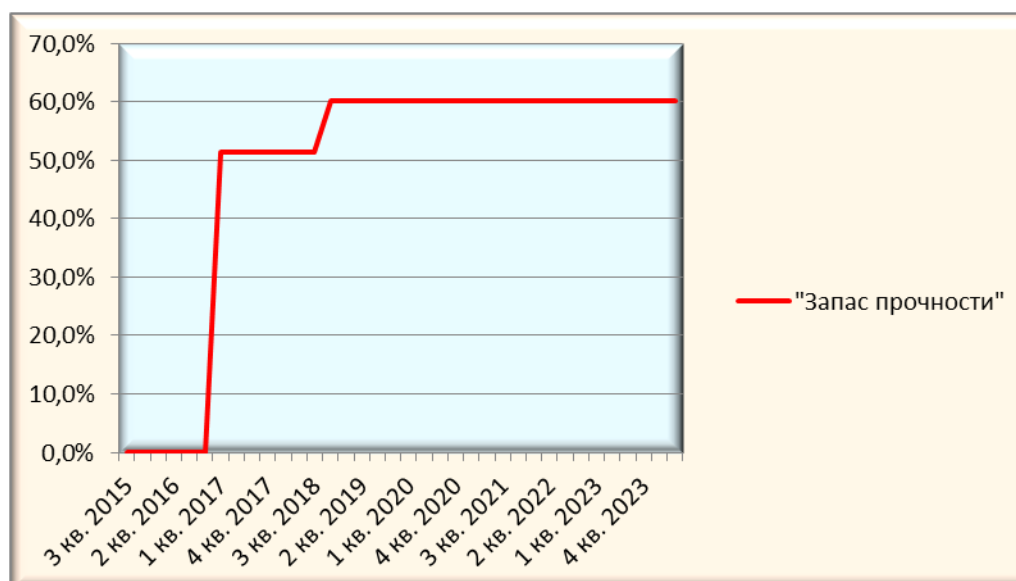
Как показал расчет показатели рентабельности будут иметь достаточно высокий уровень.

Краткие пояснения по показателям рентабельности

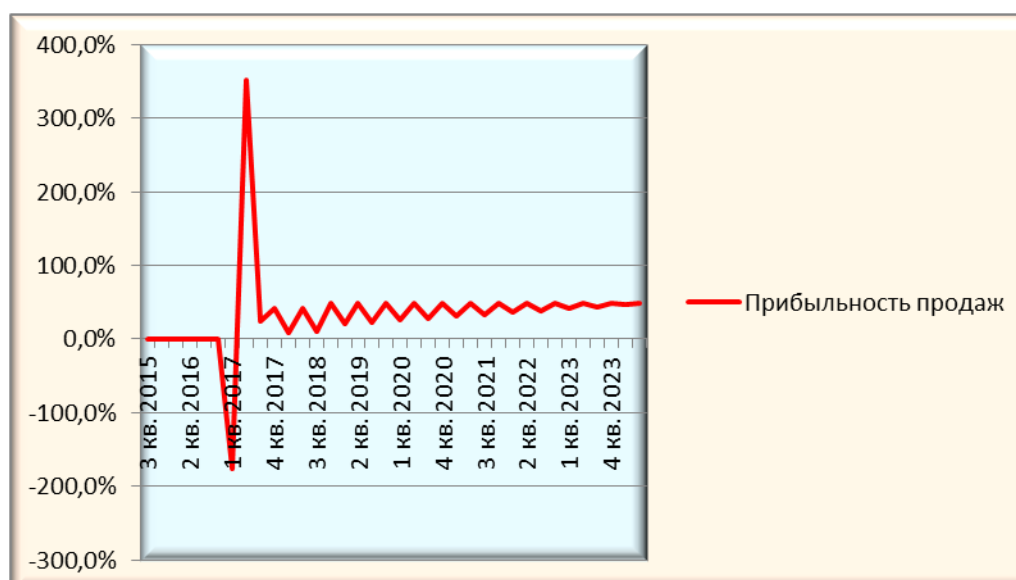
Точка безубыточности - минимальный уровень производства, при котором величина выручки от реализации произведенного продукта, услуг равна издержкам производства и обращения этого продукта. Чтобы получать прибыль, фирма должна производить количество продукта, иметь объем деятельности, превышающие величину, соответствующую точке безубыточности. Если же объем ниже соответствующего этой точке, деятельность становится убыточной.



Запас прочности - разность между фактическим объемом выпуска и объемом выпуска в точке безубыточности. Часто рассчитывают процентное отношение запаса финансовой прочности к фактическому объему. Эта величина показывает на сколько процентов может снизиться объем реализации, чтобы предприятию удалось избежать убытка.

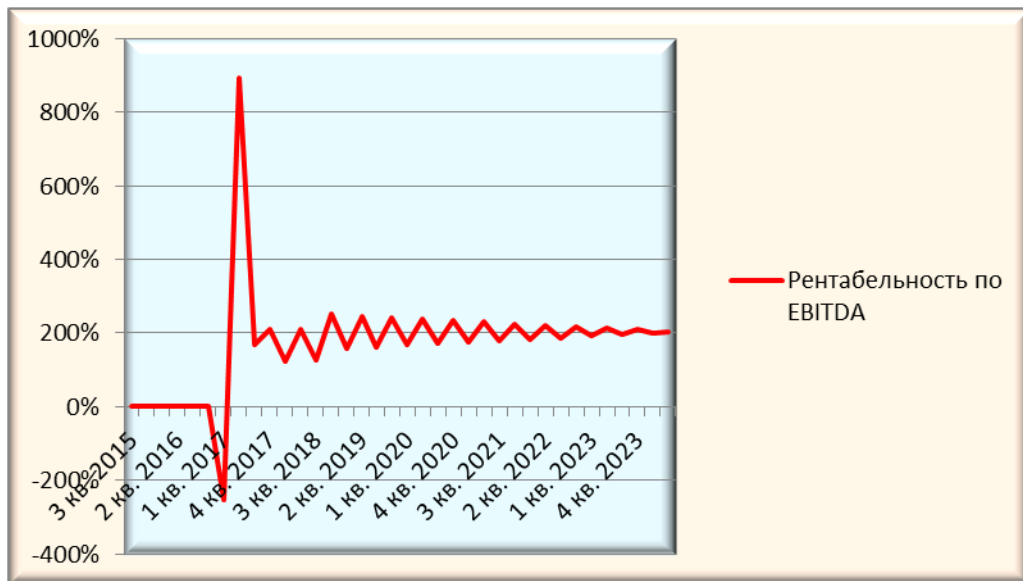


Прибыльность продаж - характеризует эффективность текущих операций и рассчитывается в модели как отношение чистой прибыли к выручке от реализации. Этот показатель не имеет непосредственного отношения к оценке эффективности инвестиций, однако является весьма полезным измерителем конкурентоспособности проектной продукции.

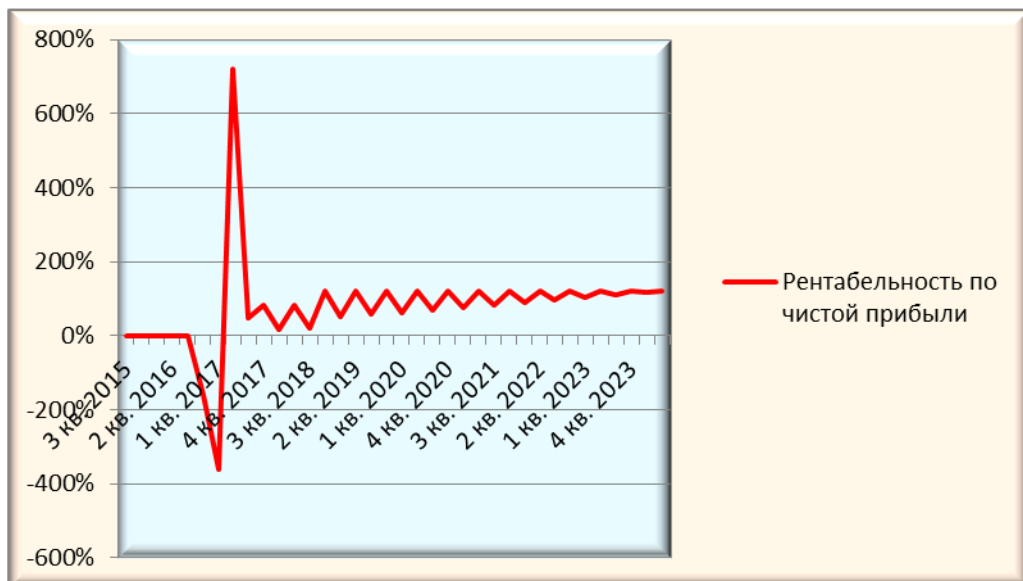


Рентабельность по EBITDA. Показатель EBITDA используется для долгосрочной оценки эффективности операций компании. Он представляет прибыль компании освобожденную от влияния налогового окружения и способов финансирования, а также от влияния организации учета (в части амортизации). Это позволяет успешно сравнивать отчетность различных компаний, а также эффективность работы компании в разные периоды. Несмотря на то, что непосредственно в

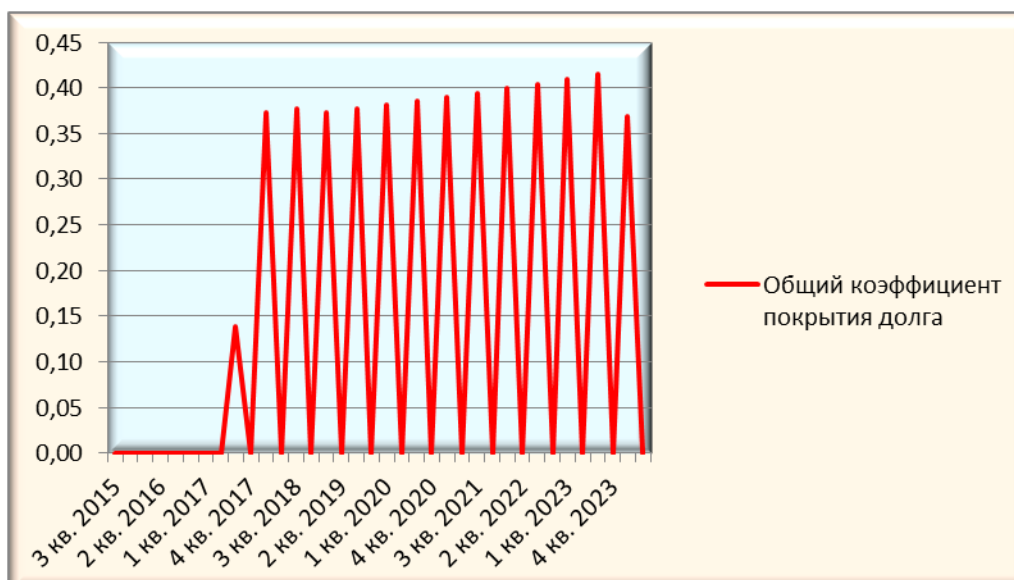
расчетах финансовых коэффициентов EBITDA используется не часто, в качестве самостоятельного параметра он широко распространен.



Рентабельность по чистой прибыли - отношение общей суммы прибыли к издержкам производства и реализации продукции. Показывает результативность текущих затрат.



Общий коэффициент покрытия долга отражает то, с каким запасом обеспечиваются запланированные выплаты банку, связанные как с процентами, так и с возвратом основного долга. Чем больше этот показатель, тем больше уверенность банка в том, что платежи будут совершаться своевременно.



5 ОЦЕНКА РИСКОВ

5.1 НЕСПЕЦИФИЧЕСКИЕ РИСКИ

К первой группе относятся неспецифические риски, т.е. прямо или косвенно угрожающие практически любому проекту. В этой категории можно выделить макроэкономические риски (ухудшение экономической ситуации в стране, колебания курсов валют и т.д.), административные риски (изменения правил согласования, налогового законодательства и пр.), а также возникновение форс-мажорных обстоятельств. Подробно рассматривать данную группу рисков не имеет смысла, поскольку снизить их вероятность практически невозможно.

Основным методом борьбы с неспецифическими рисками является страхование проекта.

Кроме того, частичной защитой от угроз данной категории будет являться гибкость и мобильность компании, позволяющие быстро реагировать на изменения и оперативно перестраиваться.

5.2 КОЛИЧЕСТВЕННЫЙ АНАЛИЗ

Это стандартный метод количественного анализа, который заключается в изменении значений критических параметров (в нашем случае физического объема продаж, цены реализации услуг), подстановке их в финансовую модель проекта и расчете показателей эффективности проекта при каждом таком изменении. Такой расчет проводится для всех критических факторов проекта. Степень их воздействия на итоговую эффективность проекта удобнее показать на графиках

Количественный анализ представляет собой анализ чувствительности проекта – изучения влияния количественных факторов на NPV полных инвестиционных затрат.

В таблице 18 представлен анализ чувствительности. Было рассчитано влияние исходных показателей - цен на услуги, объема реализации услуг, общей величины инвестиций на основные результирующие показатели характеризующий эффективность проекта – NPV для полных инвестиционных затрат капитала и суммарную чистую прибыль.

Для анализа чувствительности для объема реализации в единицах продукции был принят диапазон от 5% до 95%, с шагом изменений 15%.

Проект показывает высокий уровень чувствительности к исходным показателям.

Таблица 4. Чувствительность проекта от цены продажи для суммарной чистой прибыли.

Значение	Результат
15%	-19 984 317
35%	-12 321 926
55%	-4 659 534
75%	2 331 077
95%	8 452 663
115%	14 601 940
135%	20 751 217

Таблица 5. Чувствительность проекта от объема реализации к NPV полных инвест затрат.

Значение	Результат
15%	33 765 409
35%	33 765 409
55%	33 765 409
75%	33 765 409
95%	33 765 409
115%	33 765 409
135%	33 765 409

Диаграмма 2. Анализ чувствительности NPV для полных инвестиционных затрат от объема производства.

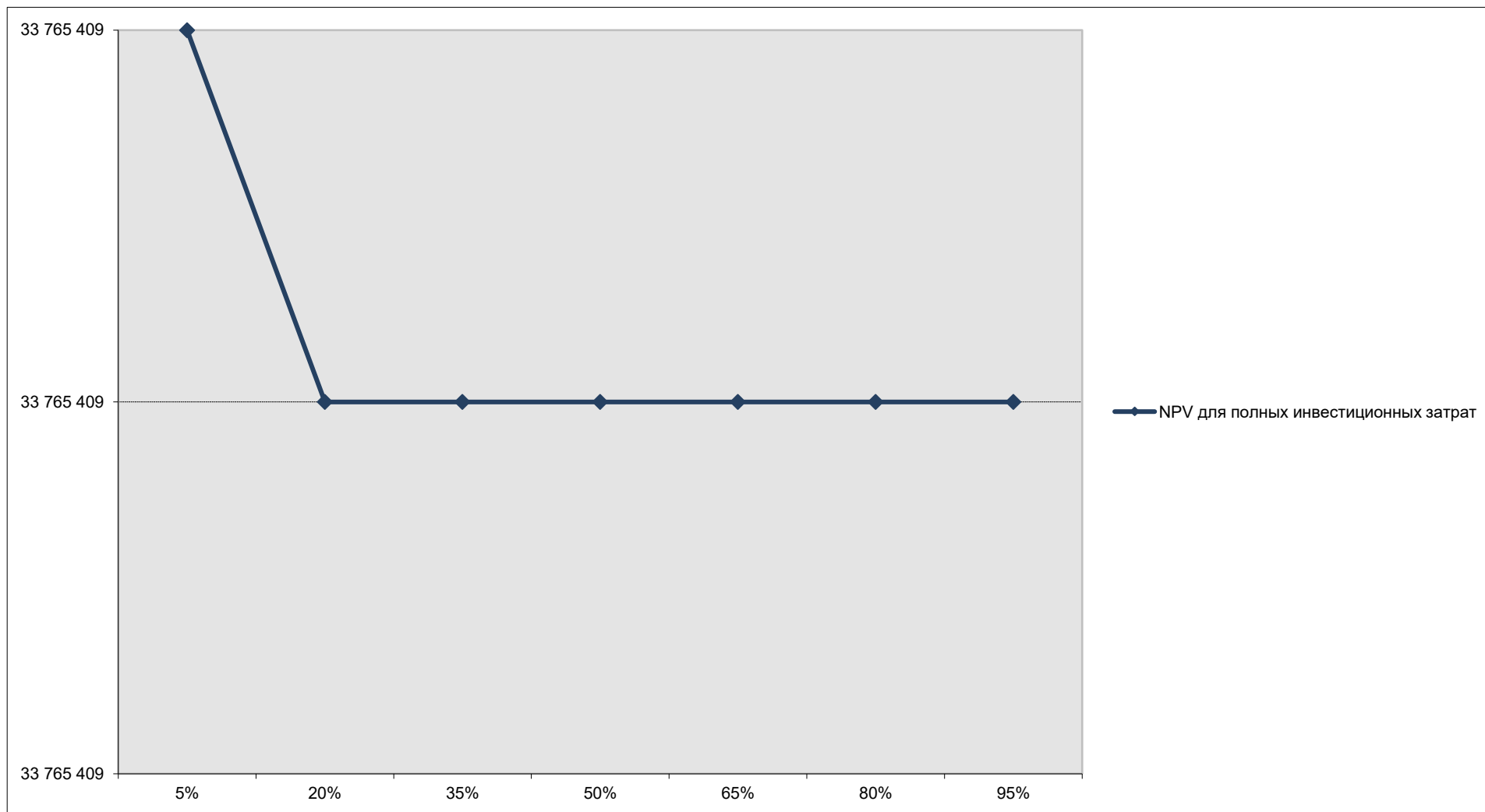
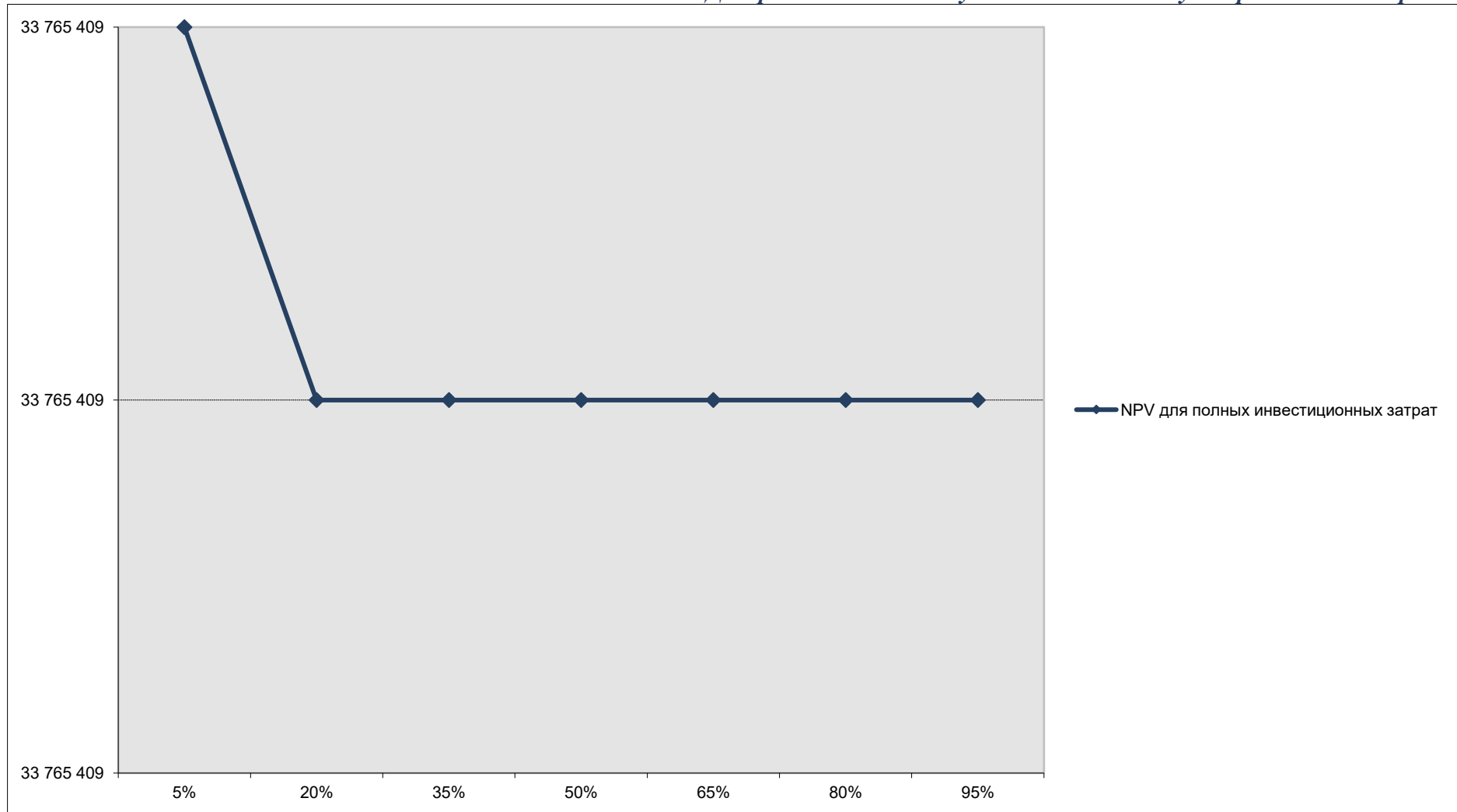


Диаграмма 3. Анализ чувствительности суммарной чистой прибыли.



6 СПИСОК ГРАФИЧЕСКИХ ОБЪЕКТОВ ПРОЕКТА

6.1 СПИСОК ТАБЛИЦ ПРОЕКТА

Таблица 1. Основные показатели эффективности проекта (полных инвестиционных затрат).	5
Таблица 2. План получения и возврата заемных средств (тыс. руб.).	7
Таблица 3. Объем производства льна в хозяйствах всех категорий в РФ, тн.	20
Таблица 4. График реализации проекта	27
Таблица 5. Исходные данные и допущения по направлению "био".	31
Таблица 6. План производства продукции проекта (тн).	32
Таблица 7. Объем и структура инвестиций.	33
Таблица 8. Расчет по строительству Льнозавода.	34
Таблица 9. Доходы проекта.	38
Таблица 10. Прямые производственные расходы(тыс.руб.).	39
Таблица 11. Затраты на оплату труда по проекту (тыс.руб).	41
Таблица 12. План получения и возврата заемных средств.(тыс. руб.)	43
Таблица 13. Поправка на риск проекта.	45
Таблица 14. Расчет ставки дисконтирования, %	45
Таблица 15. Показатели финансовой состоятельности.	46
Таблица 16. Показатели эффективности проекта.	55
Таблица 17. Виды и описание рисков.	57
Таблица 18. Чувствительность проекта от цены продажи для суммарной чистой прибыли.	68
Таблица 19. Чувствительность проекта от объема реализации к NPV полных инвест затрат.	68
Таблица 20. Отчет о прибылях и убытках. тыс.руб.	73
Таблица 21. Отчет по движению денежных средств проекта (тыс.руб.).	79
Таблица 22. Баланс проекта (тыс.руб.).	85

6.2 СПИСОК ДИАГРАММ ПРОЕКТА

Диаграмма 1. Динамика производства льна в хозяйствах всех категорий в РФ, тн.	21
Диаграмма 2. Анализ чувствительности NPV для полных инвестиционных затрат от объема производства.	69
Диаграмма 3. Анализ чувствительности суммарной чистой прибыли.	70
Диаграмма 4. Выручка проекта.	77
Диаграмма 5. Чистая прибыль проекта.	78

6.3 РИСУНКОВ ПРОЕКТА

Рисунок 1. Оборудование проекта.	12
Рисунок 2. Карта Селтинского района.	19
Рисунок 3. Динамика среднедушевого потребления майонеза, кг/чел в год.	23
Рисунок 4. Потребление майонеза и соусов в разных странах в зависимости от доходов населения 9кг/чел в год.	24
Рисунок 5. Доля майонеза в товарной группе в разных странах, %.	25
Рисунок 6. Динамика рынка майонезов и соусов, тыс.тн.	25

