

КОРОБОЧНОЕ РЕШЕНИЕ: СТРОИТЕЛЬСТВО ТЕПЛИЧНОГО КОМПЛЕКСА

- ♦ *Размер инвестиций: 686 975 594,0 руб.*
- ♦ *Количество рабочих мест: 66 ед.*
- ♦ *Средняя заработная плата: 55 454,5 руб.*
- ♦ *Чистая приведенная стоимость, NPV: 225 168 тыс. руб.*
- ♦ *Внутренняя норма рентабельности, IRR: 13,96 %*
- ♦ *Простой срок окупаемости: 9,7 лет (117 мес.)*
- ♦ *Норма доходности (индекс прибыльности): 1,37*
- ♦ *Рентабельность продаж 15%.*

1. Описание бизнес-идеи

Под коммерческое предложение для потенциального инвестора предлагается инвестиционный проект «Строительство тепличного комплекса».

Тепличный бизнес – это вид сельского хозяйства, где растения выращиваются в контролируемой среде, обеспечивающей оптимальные условия для роста и развития. Тепличные комплексы предназначены для управления климатом, освещением, влажностью и температурой, обеспечивая растениям идеальные условия вне зависимости от внешних факторов, таких как погода.

Развитие тепличного овощеводства является одним из динамично развивающихся направлений агропромышленного комплекса, способствующим обеспечению потребностей населения в свежих овощах во внесезонный период и снижению доли импорта.

Одним из факторов стабильного развития тепличной отрасли является повышение спроса на органические продукты: в связи с повышенным интересом к здоровому образу жизни и охране окружающей среды спрос на органические продукты, выращенные в теплицах без использования химических удобрений и пестицидов, может расти. Это может создать благоприятную ситуацию для тепличных производителей.

Основными преимуществами тепличного производства являются следующие:

тепличные системы позволяют лучше контролировать климатические условия, обеспечивая устойчивость производства в условиях изменчивости погоды и климата;

тепличные технологии позволяют эффективнее использовать воду, удобрения и землю, что приводит к увеличению урожайности на единицу площади по сравнению с открытым полем;

тепличные фермы позволяют производить продукцию круглогодично, обеспечивая стабильное предложение на рынке даже в сезонно-зависимые периоды;

использование теплиц позволяет начать выращивание растений раньше, чем в открытом грунте, что может привести к более раннему урожаю и удовлетворению спроса на свежие овощи и фрукты в начале сезона.

Одним из основных продуктов овощной группы, пользующихся постоянным спросом, являются томаты. В рамках тепличного производства целесообразно сочетать томаты нескольких сортов с разными сроками созревания, чтобы обеспечить несколько периодов сбора урожая.

С учетом изложенного, предлагается строительство тепличного комплекса с реализуемой продукцией в рамках предлагаемого проекта будут следующие ее виды:

- ♦ томаты сорта Де Барао (поздний сорт, период созревания – 120 дней, урожайность – 6 кг/кв. м);
- ♦ томаты сорта Пламя (раннеспелый сорт, период созревания – 100 дней, урожайность – 14 кг/кв. м);
- ♦ томаты сорта Верлиока (раннеспелый сорт, период созревания – 90 дней, урожайность – 20 кг/кв. м).

2. Реализуемая продукция, услуги и каналы сбыта

Цены реализации в рамках проекта:

- томаты сорта Де Барао – 210 руб./кг;
- томаты сорта Пламя – 210 руб./кг;
- томаты сорта Верлиока – 210 руб./кг.

Сезонность: производственный процесс не зависит от сезонности, бизнес позволяет обеспечивать потребителей овощами, выращенными в закрытом грунте, в течение всего года.

Основной сегмент покупателей продукции теплиц — не конечные покупатели, а юридические лица. Продукция реализуется следующим группам покупателей:

- продуктовые магазины, торговые сети;
- овощные ларьки. Сейчас все более распространены ларьки у дома, торгующие фруктами, овощами и зеленью;
- оптовые покупатели овощей;
- заведения общественного питания (кафе и рестораны).

3. Анализ рынка, маркетинг

Объемы производства овощей защищенного грунта в России устойчиво растут. За последние 10 лет рост объемов производства овощей защищенного грунта в России увеличился более чем в 2,5 раза, составив по итогам 2023 года более 1,6 млн тонн. Для сравнения: в 2013 году было произведено 0,6 млн тонн. за 7 лет (с 2018 года по 2023 год) площади теплиц в России выросли с 1,2 тысяч га до 3,2 тысяч га.

В 2024 году в России планируется запустить около 108 га круглогодичных тепличных комплексов, что будет способствовать увеличению производства овощей в закрытом грунте не менее чем на 20 тыс. т. В предыдущие два года наблюдался спад ввода современных тепличных комплексов. В 2022 году, по данным Минсельхоза, в стране было построено 90 га круглогодичных (зимних) теплиц, в 2023 году – всего 60 га. Таким образом, рост к прошлому году в 2024 году составит 80%, к позапрошлому – 20%.

Пик ввода новых тепличных предприятий в России пришелся на период с 2015 по 2021 год. В условиях насыщения рынка отечественной продукцией защищенного грунта темпы ввода новых объектов снижаются по сравнению с пиковыми значениями, но рост производства останется стабильным благодаря как вводу новых теплиц, так и модернизации существующих в среднесрочной перспективе.

По данным Минсельхоза, с начала текущего года до середины марта тепличные хозяйства России вырастили 258,7 тыс. т овощей и зеленых культур в защищенном грунте, что на 2,3% превышает урожай за аналогичный период прошлого года (252,7 тыс. т). Лидерами по объему урожая стали Липецкая, Московская, Волгоградская, Калужская, Тамбовская, Тюменская, Белгородская области, Ставропольский и Краснодарский край.

Импорт овощей в Россию ежегодно снижается, составив, по оценкам, в 2023 году 400 тыс. т томата и 50 тыс. т огурца. В 2024 году, по прогнозам, импорт снизится до 380 и 35 тыс. т соответственно. Экспорт российских овощей в 2024 году вырастет до 22 тыс. т томата и 11 тыс. т огурца. Отмечается, что за последние два года на рынке сложился профицит огурца, возникла необходимость в экспорте и переходе на другие виды овощей. Остается дефицит томатной группы, который замещается импортными поставками из Турции, Азербайджана, Узбекистана.

Ассоциация «Теплицы России» ставит следующие задачи по развитию отрасли тепличного овощеводства: увеличение площади теплиц к 2025 году до 3,4 тыс. га,

увеличение валового производства овощей в зимних теплицах к 2025 году до 1,7 млн т, снижение доли импортной продукции и повышение самообеспеченности населения.

При этом тепличная отрасль, которая снабжает россиян овощами в несезон, когда открытый грунт не позволяет выращивать огурцы и помидоры, в значительной доле зависит от импортных семян, на 80% и выше в зависимости от конкретного вида овощей и технологии. Согласно оценке ассоциации «Теплицы России», в современных тепличных комплексах, где овощи выращивают круглогодично, доля используемых в производстве импортных семян доходит до 100%.

Тем не менее спрос на свежие овощи в нашей стране стал круглогодичным. В то же время введены ограничения на поставки зарубежной сельхозпродукции. Импорт томатов из Турции, доля которой составляла до 40 %, снизился в 7 раз. В России стало выгодно заниматься выращиванием помидоров, если бизнес организован с применением современных тепличных комплексов.

В 2023 году в Ставропольском крае аграрии произвели 75,9 тыс. тонн тепличных овощей, что на 4% больше аналогичного периода 2022 года. В теплицах вырастили 62,2 тыс. тонн томатов и 13,5 тыс. тонн огурцов.

По состоянию на 2023 год в Ставропольском крае действует 12 тепличных комплексов площадью более 273 га.

Крупнейшими тепличными комплексами в крае являются следующие:

1) Тепличный комплекс «Солнечный дар» - одно из крупных тепличных хозяйств закрытого грунта в России и Европе. Предприятие специализируется на круглогодичном производстве овощей. Производственные площади составляют 83,27 га, на которых ежегодно выращивается более 38 000 т томатов.

2) Тепличный комплекс «Весна» - одно из крупнейших агропромышленных предприятий Ставропольского края, которое занимается выращиванием овощной продукции, основное направление – это выращивание огурцов. Производственные мощности – два современных тепличных комбината, расположенных в городе Ессентуки и поселке Подкумок, общей площадью 23 га.

3) Тепличный комплекс ООО «Альфа» - крупнейший производитель цветов в Ставропольском крае, который специализируется на выращивании, оптовой и розничной продаже рассады однолетних растений и цветов на срез (лилии, тюльпаны, хризантемы, ирисы), площадью 3,5 га защищенного грунта. Производственные возможности комплекса позволяют выращивать более 6 000 000 цветов в год.

4) ООО «Вкус Ставрополя» - первый в России высокоинновационный тепличный комбинат по круглогодичному выращиванию экологически чистой клубники в промышленных масштабах. Предприятие расположено в Предгорном муниципальном округе.

Основными маркетинговыми инструментами продвижения продукции в данной сфере бизнеса являются следующие:

Офлайн методы:

- ♦ реклама в прессе: размещение рекламы в региональных газетах и специализированных журналах для привлечения внимания целевых клиентов;
- ♦ участие в местных событиях: спонсорство или участие в ярмарках, выставках для повышения узнаваемости и привлечения новых клиентов;
- ♦ рекламные стенды и брошюры: размещение информационных стендов и брошюр.

Онлайн методы:

- ♦ создание сайта: разработка привлекательного и удобного сайта с возможностью онлайн-заказов для удобства потенциальных покупателей продукции;
- ♦ продвижение в социальных сетях: активное участие в популярных социальных сетях (Instagram, Facebook, VK) с публикацией качественного контента, отзывов, акций и специальных предложений;

- ♦ реклама в поисковых системах: запуск рекламных кампаний через поисковые системы (Google Ads, Яндекс.Директ) для привлечения целевой аудитории.

4. Производственный план

Доходная часть

Площадь планируемой к строительству теплицы составляет 3 га (30 000 кв. м) – по 10 000 кв. м площади на каждый из трех планируемых к выращиванию сортов томатов. С учетом периода созревания по томатам сорта Де Барао планируется 3 производственных цикла в течение года (180 000 кг/год), по томатам сорта Пламя – 3 производственных цикла (420 000 кг/год), по томатам сорта Верлиока – 4 производственных цикла (800 000 кг/год).

В рамках предлагаемого проекта по каждому сорту томатов предполагаются следующие ежемесячные объемы реализации продукции (реализация продукции предполагается равными долями в течение каждого месяца года):

- ♦ Томаты сорта Де Барао – 15 000 кг;
- ♦ Томаты сорта Пламя – 35 000 кг;
- ♦ Томаты сорта Верлиока – 66 667 кг.

При выходе на полную проектную мощность ежемесячная выручка по итогу 2028 года составит 24 967 616 руб. При ежемесячных текущих затратах в 21 176 806 руб. ежемесячная прибыль составит 3 790 810 руб.

Рентабельность продаж – 15%.

Персонал

Таблица - 2

№	Наименование должности	Количество штатных единиц	Количество человек	Оклад, руб./месяц	Сумма, руб.
Административно-хозяйственный персонал					
1.	Генеральный директор	1	1	90 000	90 000
2.	Главный бухгалтер	1	1	80 000	80 000
3.	Финансово-экономический отдел	4	4	50 000	200 000
4.	Административно-хозяйственный отдел	8	8	50 000	400 000
5.	Главный энергетик	1	1	80 000	80 000
6.	Отдел закупок	3	3	50 000	150 000
7.	Главный агроном	1	1	80 000	80 000
8.	Персонал столовой	4	4	50 000	200 000
ИТОГО: АУП		19	19	х	1 280 000
Основной производственный персонал					
9.	Рабочие по обслуживанию теплицы	30	30	50 000	1 500 000
10.	Рабочие по обслуживанию парников	10	10	50 000	500 000
11.	Агроном	3	3	60 000	180 000
ИТОГО: основной производственный персонал		43	43	х	2 180 000
Коммерческий персонал					
12.	Отдел маркетинга и продаж	4	4	50 000	200 000
ИТОГО: коммерческий персонал		4	4	х	200 000
ВСЕГО:		66	66	х	3 660 000
Уровень средней заработной платы		55 454,5			

Строительство современных круглогодичных тепличных комплексов оценивается в среднем в 150 млн руб. за га.

В рамках проекта предполагается строительство теплицы (30 000 кв. м), парников для рассады (5 000 кв. м), здания АБК, столовой, душевых (1 500 кв. м).

Основные компоненты тепличного бизнеса:

Тепличные конструкции. Это структуры, которые обеспечивают защиту растений и создают оптимальную атмосферу для роста.

Системы контроля климата. Тепличный бизнес включает в себя системы регулирования температуры (тепловые насосы, котлы, инфракрасные обогреватели), влажности, освещения (для продления светового дня), системы полива и вентиляции (вентиляционные установки, воздухораспределители). Они помогают создать оптимальные условия для роста растений внутри теплицы.

Инвестиции в проект

Первоначальные инвестиционные затраты составят 686 975 594,0 руб. и включают в себя следующие направления затрат:

Таблица – 3 Первоначальные инвестиции в проект

№	Наименование статьи затрат	Стоимость, руб.
1.	Строительство зданий и сооружений, в том числе:	597 000 000,0
1.1	разработка проектно-сметной документации	15 000 000,0
1.2	расчистка территории, подготовка строительной площадки	5 000 000,0
1.3	строительство теплицы (3 га, включая оборудование)	450 000 000,0
1.4	строительство здания АБК, столовой, душевых	45 000 000,0
1.5	строительство парников (0,5 га, включая оборудование)	70 000 000,0
1.6	строительство инженерной инфраструктуры	12 000 000,0
2.	Основное оборудование, в том числе:	23 125 000,0
2.1	<i>Здание АБК (включая столовую, душевые):</i>	<i>23 125 000,0</i>
2.1.1	оборудование душевых комнат, сантехника (30 шт.)	8 000 000,0
2.1.2	ремонт косметический	8 000 000,0
2.1.3	кондиционеры (10 шт.)	300 000,0
2.1.4	офисная мебель	1 000 000,0
2.1.5	компьютер (15 шт.)	800 000,0
2.1.6	столы для столовой (30 штук)	300 000,0
2.1.7	онлайн-касса (смарт-терминал, например, MSPOS-K) (2 шт.)	24 000,0
2.1.8	терминал для приема карт (например, POS-терминал «KitPosRetail») (2 шт.)	16 000,0
2.1.9	дисплей для оплаты по QR-коду (2 шт.)	15 000,0
2.1.10	уголок потребителя, униформа, доска с меню	20 000,0
2.1.11	холодильная витрина (2 шт.)	100 000,0
2.1.12	кофейное оборудование	1 500 000,0
2.1.13	кухонное оборудование	2 500 000,0
2.1.14	холодильное оборудование	300 000,0
2.1.15	стеллажи	250 000,0
3.	Благоустройство территории	2 000 000,0
4.	Затраты на маркетинг и рекламу	2 000 000,0
ИТОГО: капитальные затраты:		624 125 000,0
5.	Первоначальные вложения в оборотный капитал*	14 708 000,0
6.	Дополнительные вложения в проект на начальном этапе (обслуживание долга и т.д.)	48 142 594,0
ВСЕГО: инвестиции в проект		686 975 594,0

*Первоначальные вложения в оборотный капитал (всего – 14 708 000 руб.), в том числе:

- 1) заработная плата персонала – 3 660 000 руб./месяц;
- 2) отчисления на социальные нужды от ФОТ персонала – 1 098 000 руб./месяц;
- 3) закупка семян (с НДС) (формирование производственного запаса на первый производственный цикл по трем сортам, в дальнейшем оплата данных расходов из торгового оборота) – 2 600 000 руб. (сорт Де Барао – 600 000 руб., сорт Пламя – 1 250 000 руб., сорт Верлиока – 750 000 руб.) (годовые затраты на закупку семян – 8 550 000 руб., среднемесячные затраты на закупку семян – 712 500 руб.);

- 4) закупка удобрений (с НДС) (формирование производственного запаса на первый месяц, в дальнейшем оплата данных расходов из торгового оборота) – 3 000 000 руб.;
- 5) закупка средств защиты (с НДС) (перчатки, защитные маски) на первый месяц – 50 000 руб.;
- 6) закупка товаров для столовой (с НДС) (реализация для сотрудников по себестоимости) (формирование производственного запаса на первый месяц, в дальнейшем оплата данных расходов из торгового оборота) – 800 000 руб.;
- 7) оплата услуг ресурсоснабжающих организаций (с НДС) (в месяц) – 3 500 000 руб.

5. Риски

Основными факторами риска в данном бизнесе являются следующие:

- 1) усиление конкуренции: с развитием сельского хозяйства, увеличением числа тепличных хозяйств и производителей конкуренция на рынке может усилиться, что повлечет за собой снижение цен на продукцию;
- 2) импорт и экспорт: тепличные продукты могут подвергаться конкуренции со стороны импортированных овощей и фруктов, что может влиять на спрос и цены на местном рынке;
- 3) зависимость от энергоресурсов: тепличный бизнес зависит от энергии для поддержания оптимальной температуры и освещения, что делает его уязвимым для колебаний цен на энергоресурсы;
- 4) риск болезней и вредителей: плотное размещение растений в теплице может способствовать распространению болезней и насекомых, требующих тщательного контроля и обработки.

6. Финансовый план

Выручка от реализации, тыс. руб.

Таблица - 4

Строка	2025 год	2026 год	2027 год	2028 год	2029 год	2030 год	2031 год	2032 год
томаты сорта Де Барао			23 619 462,66	36 901 409,25	38 746 479,72	40 683 803,70	42 717 993,89	44 853 893,58
томаты сорта Пламя			55 112 079,54	86 103 288,26	90 408 452,67	94 928 875,31	99 675 319,07	104 659 085,02
томаты сорта Верлиока			127 981 658,60	176 606 695,13	183 670 962,93	191 017 801,45	198 658 513,51	206 604 854,05
ИТОГО			206 713 200,80	299 611 392,64	312 825 895,32	326 630 480,46	341 051 826,46	356 117 832,65

Строка	2033 год	2034 год	2035 год	2036 год	2037 год	2038 год	2039 год	2040 год
томаты сорта Де Барао	47 096 588,26	49 451 417,67	51 923 988,56	54 520 187,99	57 246 197,38	60 108 507,25	63 113 932,62	66 269 629,25
томаты сорта Пламя	109 892 039,28	115 386 641,24	121 155 973,30	127 213 771,97	133 574 460,56	140 253 183,59	147 265 842,77	154 629 134,91
томаты сорта Верлиока	214 869 048,21	223 463 810,14	232 402 362,54	241 698 457,04	251 366 395,33	261 421 051,14	271 877 893,18	282 753 008,91
ИТОГО	371 857 675,74	388 301 869,05	405 482 324,40	423 432 417,00	442 187 053,27	461 782 741,99	482 257 668,57	503 651 773,07

Строка	2041 год	2042 год	2043 год	2044 год
томаты сорта Де Барао	69 583 110,71	73 062 266,25	76 715 379,56	80 551 148,54
томаты сорта Пламя	162 360 591,66	170 478 621,24	179 002 552,30	187 952 679,92
томаты сорта Верлиока	294 063 129,27	305 825 654,44	318 058 680,62	330 781 027,84
ИТОГО	526 006 831,63	549 366 541,92	573 776 612,47	599 284 856,29

Отчет о прибылях-убытках, тыс. руб.

Таблица - 5

Строка	2025 год	2026 год	2027 год	2028 год	2029 год	2030 год
Валовый объем продаж			206 713 200,80	299 611 392,64	312 825 895,32	326 630 480,46
Потери						
Налоги с продаж						
Чистый объем продаж			206 713 200,80	299 611 392,64	312 825 895,32	326 630 480,46
Материалы и комплектующие			29 801 955,85	44 271 698,18	46 042 566,11	47 884 268,76
Сдельная зарплата						
Суммарные прямые издержки			29 801 955,85	44 271 698,18	46 042 566,11	47 884 268,76
Валовая прибыль			176 911 244,95	255 339 694,45	266 783 329,21	278 746 211,70
Налог на имущество						
Административные издержки			9 703 664,57	10 091 811,15	10 495 483,60	10 915 302,94
Производственные издержки			43 060 011,52	44 782 411,98	46 573 708,46	48 436 656,80
Маркетинговые издержки			24 259 161,42	25 229 527,88	26 238 708,99	27 288 257,35
Зарплата административного персонала	1 195 550,44	1 244 636,75	21 433 251,50	22 186 069,56	22 969 000,34	23 783 248,36
Зарплата производственного персонала			36 938 381,46	38 220 524,72	39 553 953,71	40 940 719,86
Зарплата маркетингового персонала			3 395 095,55	3 512 723,37	3 635 056,30	3 762 282,56
Суммарные постоянные издержки	1 195 550,44	1 244 636,75	138 789 566,02	144 023 068,66	149 465 911,40	155 126 467,86
Амортизация			33 340 277,78	33 340 277,78	33 340 277,78	33 340 277,78
Проценты по кредитам	35 950 633,28	35 950 633,28	34 733 554,55	32 486 639,97	30 239 725,39	27 992 810,81
Суммарные непроизводственные издержки	35 950 633,28	35 950 633,28	68 073 832,33	65 826 917,75	63 580 003,17	61 333 088,59
Другие доходы						
Другие издержки	18 791 154,79	3 027 027,03				
Убытки предыдущих периодов		55 937 338,51	96 159 635,56	126 111 788,96	80 622 080,91	26 884 666,27
Прибыль до выплаты налога	-55 937 338,51	-40 222 297,06	-29 952 153,40	45 489 708,05	53 737 414,64	62 286 655,25
Суммарные издержки, отнесенные на прибыль						
Прибыль от курсовой разницы						
Налогооблагаемая прибыль						35 401 988,98
Налог на прибыль						2 124 119,34
Чистая прибыль	-55 937 338,51	-40 222 297,06	-29 952 153,40	45 489 708,05	53 737 414,64	60 162 535,92

Строка	2031 год	2032 год	2033 год	2034 год	2035 год	2036 год	2037 год
Валовый объем продаж	341 051 826,46	356 117 832,65	371 857 675,74	388 301 869,05	405 482 324,40	423 432 417,00	442 187 053,27
Потери							
Налоги с продаж							
Чистый объем продаж	341 051 826,46	356 117 832,65	371 857 675,74	388 301 869,05	405 482 324,40	423 432 417,00	442 187 053,27
Материалы и комплектующие	49 799 639,51	51 791 625,09	53 863 290,09	56 017 821,69	58 258 534,56	60 588 875,94	63 012 430,98
Сдельная зарплата							
Суммарные прямые издержки	49 799 639,51	51 791 625,09	53 863 290,09	56 017 821,69	58 258 534,56	60 588 875,94	63 012 430,98
Валовая прибыль	291 252 186,96	304 326 207,57	317 994 385,65	332 284 047,36	347 223 789,84	362 843 541,05	379 174 622,29
Налог на имущество							
Административные издержки	11 351 915,06	11 805 991,66	12 278 231,33	12 769 360,58	13 280 135,00	13 811 340,40	14 363 794,02
Производственные издержки	50 374 123,07	52 389 087,99	54 484 651,51	56 664 037,57	58 930 599,07	61 287 823,04	63 739 335,96
Маркетинговые издержки	28 379 787,64	29 514 979,15	30 695 578,32	31 923 401,45	33 200 337,51	34 528 351,01	35 909 485,05
Зарплата административного персонала	24 630 066,29	25 510 756,94	26 426 675,22	27 379 230,23	28 369 887,44	29 400 170,94	30 471 665,77
Зарплата производственного персонала	42 382 956,65	43 882 882,92	45 442 806,24	47 065 126,49	48 752 339,55	50 507 041,13	52 331 930,77
Зарплата маркетингового персонала	3 894 597,86	4 032 205,77	4 175 318,00	4 324 154,72	4 478 944,91	4 639 926,71	4 807 347,78
Суммарные постоянные издержки	161 013 446,57	167 135 904,44	173 503 260,61	180 125 311,04	187 012 243,48	194 174 653,22	201 623 559,35
Амортизация	33 340 277,78	33 340 277,78	33 340 277,78	33 340 277,78	33 340 277,78	33 340 277,78	33 340 277,78
Проценты по кредитам	25 745 896,23	23 498 981,65	21 252 067,07	19 005 152,49	16 758 237,91	14 511 323,33	12 264 408,75
Суммарные непроизводственные издержки	59 086 174,01	56 839 259,43	54 592 344,85	52 345 430,27	50 098 515,69	47 851 601,11	45 604 686,53
Другие доходы							
Другие издержки							
Убытки предыдущих периодов							
Прибыль до выплаты налога	71 152 566,38	80 351 043,70	89 898 780,19	99 813 306,05	110 113 030,67	120 817 286,73	131 946 376,42
Суммарные издержки, отнесенные на прибыль							
Прибыль от курсовой разницы							
Налогооблагаемая прибыль	71 152 566,38	80 351 043,70	89 898 780,19	99 813 306,05	110 113 030,67	120 817 286,73	131 946 376,42
Налог на прибыль	4 269 153,98	4 821 062,62	5 393 926,81	5 988 798,36	6 606 781,84	7 249 037,20	7 916 782,59
Чистая прибыль	66 883 412,40	75 529 981,08	84 504 853,38	93 824 507,69	103 506 248,83	113 568 249,52	124 029 593,83

Строка	2038 год	2039 год	2040 год	2041 год	2042 год	2043 год	2044 год
Валовый объем продаж	461 782 741,99	482 257 668,57	503 651 773,07	526 006 831,63	549 366 541,92	573 776 612,47	599 284 856,29
Потери							
Налоги с продаж							
Чистый объем продаж	461 782 741,99	482 257 668,57	503 651 773,07	526 006 831,63	549 366 541,92	573 776 612,47	599 284 856,29
Материалы и комплектующие	65 532 928,22	68 154 245,35	70 880 415,16	73 715 631,77	76 664 257,04	79 730 827,32	82 920 060,41
Сдельная зарплата							
Суммарные прямые издержки	65 532 928,22	68 154 245,35	70 880 415,16	73 715 631,77	76 664 257,04	79 730 827,32	82 920 060,41
Валовая прибыль	396 249 813,76	414 103 423,22	432 771 357,91	452 291 199,86	472 702 284,88	494 045 785,15	516 364 795,88
Налог на имущество							
Административные издержки	14 938 345,78	15 535 879,61	16 157 314,79	16 803 607,39	17 475 751,68	18 174 781,75	18 901 773,02
Производственные издержки	66 288 909,40	68 940 465,77	71 698 084,40	74 566 007,78	77 548 648,09	80 650 594,01	83 876 617,77
Маркетинговые издержки	37 345 864,45	38 839 699,03	40 393 286,99	42 009 018,47	43 689 379,21	45 436 954,37	47 254 432,55
Зарплата административного персонала	31 586 020,41	32 744 949,22	33 950 235,19	35 203 732,60	36 507 369,90	37 863 152,70	39 273 166,81
Зарплата производственного персонала	54 229 816,00	56 203 616,64	58 256 369,31	60 391 232,08	62 611 489,37	64 920 556,94	67 321 987,22
Зарплата маркетингового персонала	4 981 465,69	5 162 548,32	5 350 874,25	5 546 733,22	5 750 426,55	5 962 267,61	6 182 582,31
Суммарные постоянные издержки	209 370 421,72	217 427 158,59	225 806 164,93	234 520 331,53	243 583 064,79	253 008 307,38	262 810 559,68
Амортизация	33 340 277,78	33 340 277,78	33 340 277,78	33 340 277,78	33 340 277,78	33 340 277,78	33 340 277,78
Проценты по кредитам	10 017 494,17	7 770 579,59	5 523 665,01	3 276 750,43	1 029 835,85		
Суммарные непроизводственные издержки	43 357 771,95	41 110 857,37	38 863 942,79	36 617 028,21	34 370 113,63	33 340 277,78	33 340 277,78
Другие доходы							
Другие издержки							
Убытки предыдущих периодов							
Прибыль до выплаты налога	143 521 620,10	155 565 407,27	168 101 250,19	181 153 840,13	194 749 106,46	207 697 199,99	220 213 958,42
Суммарные издержки, отнесенные на прибыль							
Прибыль от курсовой разницы							
Налогооблагаемая прибыль	143 521 620,10	155 565 407,27	168 101 250,19	181 153 840,13	194 749 106,46	207 697 199,99	220 213 958,42
Налог на прибыль	8 611 297,21	9 333 924,44	10 086 075,01	10 869 230,41	11 684 946,39	12 461 832,00	13 212 837,51
Чистая прибыль	134 910 322,89	146 231 482,83	158 015 175,17	170 284 609,72	183 064 160,08	195 235 367,99	207 001 120,91

Отчет о движении денежных средств, тыс. руб.

Таблица - 6

Строка	2025 год	2026 год	2027 год	2028 год	2029 год
Поступления от продаж			227 384 520,88	329 572 531,90	344 108 484,85
Затраты на материалы и комплектующие		3 862 100,09	47 542 065,95	49 443 748,59	51 421 498,53
Затраты на сдельную заработную плату					
Суммарные прямые издержки		3 862 100,09	47 542 065,95	49 443 748,59	51 421 498,53
Общие издержки			84 725 121,25	88 114 126,10	91 638 691,15
Затраты на персонал	981 806,20	1 026 349,14	48 833 691,94	50 787 039,61	52 818 521,20
Суммарные постоянные издержки	981 806,20	1 026 349,14	133 558 813,19	138 901 165,72	144 457 212,35
Вложения в краткосрочные ценные бумаги					
Доходы по краткосрочным ценным бумагам					
Другие поступления					
Другие выплаты					
Налоги	205 211,00	217 939,20	17 453 753,62	30 514 067,86	31 539 071,15
Кэш-фло от операционной деятельности	-1 187 017,20	-5 106 388,43	28 829 888,12	110 713 549,74	116 690 702,83
Затраты на приобретение активов	201 122 972,97	399 002 027,03			
Другие издержки подготовительного периода	20 670 270,27	3 329 729,73			
Поступления от реализации активов					
Приобретение прав собственности (акций)					
Продажа прав собственности					
Доходы от инвестиционной деятельности					
Кэш-фло от инвестиционной деятельности	-221 793 243,24	-402 331 756,76			
Собственный (акционерный) капитал	192 592 678,00	45 000 000,00			
Займы	449 382 916,00				
Выплаты в погашение займов			28 086 432,25	28 086 432,25	28 086 432,25
Выплаты процентов по займам			36 087 616,23	37 215 015,48	34 968 100,90
Лизинговые платежи					
Выплаты дивидендов					
Кэш-фло от финансовой деятельности	641 975 594,00	45 000 000,00	-64 174 048,48	-65 301 447,73	-63 054 533,15
Баланс наличности на начало периода		418 995 333,56	56 557 188,37	21 213 028,01	66 625 130,03
Баланс наличности на конец периода	418 995 333,56	56 557 188,37	21 213 028,01	66 625 130,03	120 261 299,71

Строка	2030 год	2031 год	2032 год	2033 год	2034 год	2035 год	2036 год
Поступления от продаж	359 293 528,50	375 157 009,11	391 729 615,92	409 043 443,32	427 132 055,95	446 030 556,84	465 775 658,69
Затраты на материалы и комплектующие	53 478 358,47	55 617 492,81	57 842 192,52	60 155 880,22	62 562 115,43	65 064 600,05	67 667 184,05
Затраты на сдельную заработную плату							
Суммарные прямые издержки	53 478 358,47	55 617 492,81	57 842 192,52	60 155 880,22	62 562 115,43	65 064 600,05	67 667 184,05
Общие издержки	95 304 238,79	99 116 408,35	103 081 064,68	107 204 307,27	111 492 479,56	115 952 178,74	120 590 265,89
Затраты на персонал	54 931 262,05	57 128 512,53	59 413 653,03	61 790 199,15	64 261 807,11	66 832 279,40	69 505 570,58
Суммарные постоянные издержки	150 235 500,84	156 244 920,87	162 494 717,71	168 994 506,42	175 754 286,67	182 784 458,14	190 095 836,46
Вложения в краткосрочные ценные бумаги							
Доходы по краткосрочным ценным бумагам							
Другие поступления							
Другие выплаты							
Налоги	32 611 184,87	35 856 734,02	39 174 808,79	40 953 769,94	42 810 214,05	44 747 826,31	46 770 468,58
Кэш-фло от операционной деятельности	122 968 484,32	127 437 861,41	132 217 896,90	138 939 286,74	146 005 439,80	153 433 672,35	161 242 169,60
Затраты на приобретение активов							
Другие издержки подготовительного периода							
Поступления от реализации активов							
Приобретение прав собственности (акций)							
Продажа прав собственности							
Доходы от инвестиционной деятельности							
Кэш-фло от инвестиционной деятельности							
Собственный (акционерный) капитал							
Займы							
Выплаты в погашение займов	28 086 432,25	28 086 432,25	28 086 432,25	28 086 432,25	28 086 432,25	28 086 432,25	28 086 432,25
Выплаты процентов по займам	32 721 186,32	30 474 271,74	28 227 357,16	25 980 442,58	23 733 528,00	21 486 613,42	19 239 698,84
Лизинговые платежи							
Выплаты дивидендов							
Кэш-фло от финансовой деятельности	-60 807 618,57	-58 560 703,99	-56 313 789,41	-54 066 874,83	-51 819 960,25	-49 573 045,67	-47 326 131,09
Баланс наличности на начало периода	120 261 299,71	182 422 165,47	251 299 322,89	327 203 430,38	412 075 842,30	506 261 321,85	610 121 948,53
Баланс наличности на конец периода	182 422 165,47	251 299 322,89	327 203 430,38	412 075 842,30	506 261 321,85	610 121 948,53	724 037 987,05

Строка	2037 год	2038 год	2039 год	2040 год	2041 год	2042 год
Поступления от продаж	486 405 758,60	507 961 016,18	530 483 435,43	554 016 950,38	578 607 514,80	604 303 196,12
Затраты на материалы и комплектующие	70 373 871,41	73 188 826,27	76 116 379,32	79 161 034,49	82 327 475,87	85 620 574,91
Затраты на сдельную заработную плату						
Суммарные прямые издержки	70 373 871,41	73 188 826,27	76 116 379,32	79 161 034,49	82 327 475,87	85 620 574,91
Общие издержки	125 413 876,52	130 430 431,59	135 647 648,85	141 073 554,80	146 716 497,00	152 585 156,88
Затраты на персонал	72 285 793,40	75 177 225,13	78 184 314,14	81 311 686,71	84 564 154,17	87 946 720,34
Суммарные постоянные издержки	197 699 669,92	205 607 656,72	213 831 962,99	222 385 241,51	231 280 651,17	240 531 877,22
Вложения в краткосрочные ценные бумаги						
Доходы по краткосрочным ценным бумагам						
Другие поступления						
Другие выплаты						
Налоги	48 882 187,97	51 087 225,76	53 390 026,82	55 795 249,37	58 307 775,39	60 932 721,37
Кэш-фло от операционной деятельности	169 450 029,30	178 077 307,43	187 145 066,31	196 675 425,00	206 691 612,37	217 218 022,62
Затраты на приобретение активов						
Другие издержки подготовительного периода						
Поступления от реализации активов						
Приобретение прав собственности (акций)						
Продажа прав собственности						
Доходы от инвестиционной деятельности						
Кэш-фло от инвестиционной деятельности						
Собственный (акционерный) капитал						
Займы						
Выплаты в погашение займов	28 086 432,25	28 086 432,25	28 086 432,25	28 086 432,25	28 086 432,25	28 086 432,25
Выплаты процентов по займам	16 992 784,26	14 745 869,68	12 498 955,10	10 252 040,52	8 005 125,94	5 379 783,64
Лизинговые платежи						
Выплаты дивидендов						
Кэш-фло от финансовой деятельности	-45 079 216,51	-42 832 301,93	-40 585 387,35	-38 338 472,77	-36 091 558,19	-33 466 215,89
Баланс наличности на начало периода	724 037 987,05	848 408 799,84	983 653 805,35	1 130 213 484,31	1 288 550 436,55	1 459 150 490,73
Баланс наличности на конец периода	848 408 799,84	983 653 805,35	1 130 213 484,31	1 288 550 436,55	1 459 150 490,73	1 642 902 297,46

Строка	2043 год	2044 год
Поступления от продаж	631 154 273,72	659 213 341,92
Затраты на материалы и комплектующие	89 045 397,90	84 783 307,68
Затраты на сдельную заработную плату		
Суммарные прямые издержки	89 045 397,90	84 783 307,68
Общие издержки	158 688 563,15	165 036 105,68
Затраты на персонал	91 464 589,15	95 123 172,72
Суммарные постоянные издержки	250 153 152,30	260 159 278,40
Вложения в краткосрочные ценные бумаги		
Доходы по краткосрочным ценным бумагам		
Другие поступления		
Другие выплаты		
Налоги	63 675 449,69	66 468 555,76
Кэш-фло от операционной деятельности	228 280 273,83	247 802 200,09
Затраты на приобретение активов		
Другие издержки подготовительного периода		
Поступления от реализации активов		
Приобретение прав собственности (акций)		
Продажа прав собственности		
Доходы от инвестиционной деятельности		
Кэш-фло от инвестиционной деятельности		
Собственный (акционерный) капитал		
Займы		
Выплаты в погашение займов		
Выплаты процентов по займам		
Лизинговые платежи		
Выплаты дивидендов		
Кэш-фло от финансовой деятельности		
Баланс наличности на начало периода	1 642 902 297,46	1 871 182 571,29
Баланс наличности на конец периода	1 871 182 571,29	2 118 984 771,38

Баланс проекта (аналитический), тыс. руб.

Таблица - 7

Строка	2025 год	2026 год	2027 год	2028 год	2029 год	2030 год
Денежные средства	418 995 333,56	56 557 188,37	21 213 028,01	66 625 130,03	120 261 299,71	182 422 165,47
Счета к получению						
Сырье, материалы и комплектующие						
Незавершенное производство		3 511 000,08	3 651 440,08	3 797 497,69	3 949 397,60	4 107 373,50
Запасы готовой продукции			13 277 664,10	13 808 770,66	14 361 121,49	14 935 566,35
Банковские вклады и ценные бумаги						
Краткосрочные prepaid расходы	1 870 582,24	2 524 036,55				
Суммарные текущие активы	420 865 915,80	62 592 225,00	38 142 132,19	84 231 398,38	138 571 818,79	201 465 105,31
Основные средства		600 125 000,00	600 125 000,00	600 125 000,00	600 125 000,00	600 125 000,00
Накопленная амортизация			33 340 277,78	66 680 555,56	100 020 833,33	133 361 111,11
Остаточная стоимость основных средств:		600 125 000,00	566 784 722,22	533 444 444,44	500 104 166,67	466 763 888,89
Земля						
Здания и сооружения		577 000 000,00	544 944 444,44	512 888 888,89	480 833 333,33	448 777 777,78
Оборудование		23 125 000,00	21 840 277,78	20 555 555,56	19 270 833,33	17 986 111,11
Prepaid расходы						
Другие активы						
Инвестиции в основные фонды	201 122 972,97					
Инвестиции в ценные бумаги						
Имущество в лизинге						
СУММАРНЫЙ АКТИВ	621 988 888,77	662 717 225,00	604 926 854,42	617 675 842,82	638 675 985,46	668 228 994,20
Отсроченные налоговые платежи			1 602 276,75	1 676 364,86	1 753 900,62	3 959 181,20
Краткосрочные займы		28 086 432,25	28 086 432,25	28 086 432,25	28 086 432,25	28 086 432,25
Счета к оплате	35 950 633,28	71 901 266,56	70 547 204,88	65 818 829,37	61 090 453,87	56 362 078,36
Полученные авансы						
Суммарные краткосрочные обязательства	35 950 633,28	99 987 698,81	100 235 913,88	95 581 626,48	90 930 786,73	88 407 691,81
Долгосрочные займы	449 382 916,00	421 296 483,75	393 210 051,50	365 123 619,25	337 037 187,00	308 950 754,75
Обыкновенные акции						
Привилегированные акции						
Капитал внесенный сверх номинала	192 592 678,00	237 592 678,00	237 592 678,00	237 592 678,00	237 592 678,00	237 592 678,00
Резервные фонды						
Добавочный капитал						
Нераспределенная прибыль	-55 937 338,51	-96 159 635,56	-126 111 788,96	-80 622 080,91	-26 884 666,27	33 277 869,64
Суммарный собственный капитал	136 655 339,49	141 433 042,44	111 480 889,04	156 970 597,09	210 708 011,73	270 870 547,64
СУММАРНЫЙ ПАССИВ	621 988 888,77	662 717 225,00	604 926 854,42	617 675 842,82	638 675 985,46	668 228 994,20

Строка	2031 год	2032 год	2033 год	2034 год	2035 год	2036 год	2037 год
Денежные средства	251 299 322,89	327 203 430,38	412 075 842,30	506 261 321,85	610 121 948,53	724 037 987,05	848 408 799,84
Счета к получению							
Сырье, материалы и комплектующие							
Незавершенное производство	4 271 668,44	4 442 535,18	4 620 236,58	4 805 046,05	4 997 247,89	5 197 137,80	5 405 023,32
Запасы готовой продукции	15 532 989,00	16 154 308,56	16 800 480,90	17 472 500,14	18 171 400,15	18 898 256,15	19 654 186,40
Банковские вклады и ценные бумаги							
Краткосрочные prepaid расходы							
Суммарные текущие активы	271 103 980,33	347 800 274,12	433 496 559,79	528 538 868,04	633 290 596,57	748 133 381,00	873 468 009,56
Основные средства	600 125 000,00	600 125 000,00	600 125 000,00	600 125 000,00	600 125 000,00	600 125 000,00	600 125 000,00
Накопленная амортизация	166 701 388,89	200 041 666,67	233 381 944,44	266 722 222,22	300 062 500,00	333 402 777,78	366 743 055,56
Остаточная стоимость основных средств:	433 423 611,11	400 083 333,33	366 743 055,56	333 402 777,78	300 062 500,00	266 722 222,22	233 381 944,44
Земля							
Здания и сооружения	416 722 222,22	384 666 666,67	352 611 111,11	320 555 555,56	288 500 000,00	256 444 444,44	224 388 888,89
Оборудование	16 701 388,89	15 416 666,67	14 131 944,44	12 847 222,22	11 562 500,00	10 277 777,78	8 993 055,56
Prepaid расходы							
Другие активы							
Инвестиции в основные фонды							
Инвестиции в ценные бумаги							
Имущество в лизинге							
СУММАРНЫЙ АКТИВ	704 527 591,44	747 883 607,45	800 239 615,34	861 941 645,82	933 353 096,57	1 014 855 603,23	1 106 849 954,00
Отсроченные налоговые платежи	6 189 173,80	6 830 016,49	7 495 978,75	8 188 309,29	8 908 318,97	9 657 383,86	10 436 948,56
Краткосрочные займы	28 086 432,25	28 086 432,25	28 086 432,25	28 086 432,25	28 086 432,25	28 086 432,25	28 086 432,25
Счета к оплате	51 633 702,85	46 905 327,35	42 176 951,84	37 448 576,33	32 720 200,83	27 991 825,32	23 263 449,81
Полученные авансы							
Суммарные краткосрочные обязательства	85 909 308,90	81 821 776,08	77 759 362,84	73 723 317,87	69 714 952,04	65 735 641,43	61 786 830,62
Долгосрочные займы	280 864 322,50	252 777 890,25	224 691 458,00	196 605 025,75	168 518 593,50	140 432 161,25	112 345 729,00
Обыкновенные акции							
Привилегированные акции							
Капитал внесенный сверх номинала	237 592 678,00	237 592 678,00	237 592 678,00	237 592 678,00	237 592 678,00	237 592 678,00	237 592 678,00
Резервные фонды							
Добавочный капитал							
Нераспределенная прибыль	100 161 282,04	175 691 263,12	260 196 116,50	354 020 624,19	457 526 873,02	571 095 122,55	695 124 716,38
Суммарный собственный капитал	337 753 960,04	413 283 941,12	497 788 794,50	591 613 302,19	695 119 551,02	808 687 800,55	932 717 394,38
СУММАРНЫЙ ПАССИВ	704 527 591,44	747 883 607,45	800 239 615,34	861 941 645,82	933 353 096,57	1 014 855 603,23	1 106 849 954,00

Строка	2038 год	2039 год	2040 год	2041 год	2042 год	2043 год
Денежные средства	983 653 805,35	1 130 213 484,31	1 288 550 436,55	1 459 150 490,73	1 642 902 297,46	1 871 182 571,29
Счета к получению						
Сырье, материалы и комплектующие						
Незавершенное производство	5 621 224,25	5 846 073,22	6 079 916,15	6 323 112,79	6 576 037,31	6 839 078,80
Запасы готовой продукции	20 440 353,85	21 257 968,01	22 108 286,73	22 992 618,20	23 912 322,93	24 868 815,84
Банковские вклады и ценные бумаги						
Краткосрочные prepaid расходы						
Суммарные текущие активы	1 009 715 383,45	1 157 317 525,53	1 316 738 639,42	1 488 466 221,72	1 673 390 657,69	1 902 890 465,93
Основные средства	600 125 000,00	600 125 000,00	600 125 000,00	600 125 000,00	600 125 000,00	600 125 000,00
Накопленная амортизация	400 083 333,33	433 423 611,11	466 763 888,89	500 104 166,67	533 444 444,44	566 784 722,22
Остаточная стоимость основных средств:	200 041 666,67	166 701 388,89	133 361 111,11	100 020 833,33	66 680 555,56	33 340 277,78
Земля						
Здания и сооружения	192 333 333,33	160 277 777,78	128 222 222,22	96 166 666,67	64 111 111,11	32 055 555,56
Оборудование	7 708 333,33	6 423 611,11	5 138 888,89	3 854 166,67	2 569 444,44	1 284 722,22
Предоплаченные расходы						
Другие активы						
Инвестиции в основные фонды						
Инвестиции в ценные бумаги						
Имущество в лизинге						
СУММАРНЫЙ АКТИВ	1 209 757 050,12	1 324 018 914,42	1 450 099 750,53	1 588 487 055,05	1 740 071 213,25	1 936 230 743,71
Отсроченные налоговые платежи	11 248 529,54	12 093 718,77	12 974 187,47	13 891 690,02	14 848 068,18	15 772 230,65
Краткосрочные займы	28 086 432,25	28 086 432,25	28 086 432,25	28 086 432,25		
Счета к оплате	18 535 074,31	13 806 698,80	9 078 323,29	4 349 947,79		
Полученные авансы						
Суммарные краткосрочные обязательства	57 870 036,10	53 986 849,82	50 138 943,01	46 328 070,06	14 848 068,18	15 772 230,65
Долгосрочные займы	84 259 296,75	56 172 864,50	28 086 432,25			
Обыкновенные акции						
Привилегированные акции						
Капитал внесенный сверх номинала	237 592 678,00	237 592 678,00	237 592 678,00	237 592 678,00	237 592 678,00	237 592 678,00
Резервные фонды						
Добавочный капитал		-0,00	-0,00	-0,00	-0,00	-0,00
Нераспределенная прибыль	830 035 039,27	976 266 522,10	1 134 281 697,27	1 304 566 306,99	1 487 630 467,07	1 682 865 835,06
Суммарный собственный капитал	1 067 627 717,27	1 213 859 200,10	1 371 874 375,27	1 542 158 984,99	1 725 223 145,07	1 920 458 513,06
СУММАРНЫЙ ПАССИВ	1 209 757 050,12	1 324 018 914,42	1 450 099 750,53	1 588 487 055,05	1 740 071 213,25	1 936 230 743,71

7. Оценка эффективности проекта

Показатели эффективности инвестиций в проект

Таблица - 8

Показатель	Рубли
Ставка дисконтирования, %	10,00
Период окупаемости - РВ, мес.	117
Дисконтированный период окупаемости - DPВ, мес.	174
Средняя норма рентабельности - ARR, %	18,68
Чистый приведенный доход - NPV	225 168 446,24
Индекс прибыльности - PI	1,37
Внутренняя норма рентабельности - IRR, %	13,96
Модифицированная внутренняя норма рентабельности - MIRR, %	11,70

Период расчета интегральных показателей - 240 мес.

Строка	2025 год	2026 год	2027 год	2028 год	2029 год
Коэффициент текущей ликвидности (CR), %	2 919,08	300,66	25,73	64,96	123,28
Коэффициент срочной ликвидности (QR), %	2 919,08	300,23	11,43	48,05	104,80
Чистый оборотный капитал (NWC), руб.	548 966 060,91	137 043 469,16	-73 812 185,82	-33 739 309,19	21 329 283,85
Чистый оборотный капитал (NWC), \$ US	6 329 288,94	1 521 552,68	-770 605,19	-337 335,02	199 677,06
Коэфф. оборачиваем. запасов (ST)			2,10	2,72	2,72
Коэфф. оборачиваем. дебиторской задолж. (CP)					
Коэфф. оборачиваем. кредиторской задолж. (CPR)			890,57	560,51	501,47
Коэфф. оборачиваем. рабочего капитала (NCT)			-2,80	-8,88	14,67
Коэфф. оборачиваем. основных средств (FAT)			0,36	0,55	0,61
Коэфф. оборачиваем. активов (TAT)			0,34	0,49	0,50
Суммарные обязательства к активам (TD/TA), %	74,77	80,89	83,57	77,97	70,64
Долгоср. обязат. к активам (LTD/TA), %	71,66	69,94	67,22	62,22	56,06
Долгоср. обязат. к внеоборотн. акт. (LTD/FA), %	766,07	104,24	70,17	69,31	68,35
Суммарные обязательства к собств. кап. (TD/EQ), %	296,29	423,25	508,67	353,97	240,64
Коэффициент покрытия процентов (TIE), раз	-0,56	-0,12	0,14	2,40	2,78
Коэфф. рентабельности валовой прибыли (GPM), %			85,58	85,22	85,28
Коэфф. рентабельности операц. прибыли (OPM), %			-14,49	15,18	17,18
Коэфф. рентабельности чистой прибыли (NPM), %			-14,49	15,18	17,18
Рентабельность оборотных активов (RCA), %	-9,84	-19,59	-117,16	72,74	47,57
Рентабельность внеоборотных активов (RFA), %	-95,36	-9,61	-5,15	8,29	10,43
Рентабельность инвестиций (ROI), %	-8,92	-6,45	-4,93	7,44	8,55
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	-35,35	-33,72	-30,00	33,78	29,13
Прибыль на акцию (EPOS), руб.					
Прибыль на акцию (EPOS), \$ US					
Дивиденды на акцию (DPOS), руб.					
Дивиденды на акцию (DPOS), \$ US					
Коэффициент покрытия дивидендов (ODC), раз					
Сумма активов на акцию (TAOS), руб.					
Сумма активов на акцию (TAOS), \$ US					
Соотношение цены акции и прибыли (P/E), раз					

Строка	2030 год	2031 год	2032 год	2033 год	2034 год	2035 год
Коэффициент текущей ликвидности (CR), %	196,07	280,56	385,93	514,88	672,09	863,37
Коэффициент срочной ликвидности (QR), %	175,98	258,91	362,19	488,79	643,33	831,55
Чистый оборотный капитал (NWC), руб.	84 179 005,27	152 687 626,29	229 382 242,77	314 896 789,54	409 581 425,08	513 786 400,64
Чистый оборотный капитал (NWC), \$ US	756 531,74	1 308 457,59	1 872 982,94	2 449 451,62	3 034 771,79	3 626 028,79
Коэфф. оборачиваем. запасов (ST)	2,72	2,72	2,72	2,72	2,72	2,72
Коэфф. оборачиваем. дебиторской задолж. (CP)						
Коэфф. оборачиваем. кредиторской задолж. (CPR)	446,14	394,33	345,84	300,49	258,13	218,58
Коэфф. оборачиваем. рабочего капитала (NCT)	3,88	2,23	1,55	1,18	0,95	0,79
Коэфф. оборачиваем. основных средств (FAT)	0,68	0,76	0,86	0,97	1,11	1,29
Коэфф. оборачиваем. активов (TAT)	0,50	0,50	0,49	0,48	0,47	0,45
Суммарные обязательства к активам (TD/TA), %	62,98	55,49	48,03	40,86	34,15	28,00
Долгоср. обязат. к активам (LTD/TA), %	49,58	43,16	36,97	31,04	25,52	20,50
Долгоср. обязат. к внеоборотн. акт. (LTD/FA), %	67,25	65,99	64,52	62,80	60,75	58,26
Суммарные обязательства к собств. кап. (TD/EQ), %	170,12	124,67	92,42	69,10	51,86	38,90
Коэффициент покрытия процентов (TIE), раз	3,23	3,76	4,42	5,23	6,25	7,57
Коэфф. рентабельности валовой прибыли (GPM), %	85,34	85,40	85,46	85,52	85,57	85,63
Коэфф. рентабельности операц. прибыли (OPM), %	19,07	20,86	22,56	24,18	25,71	27,16
Коэфф. рентабельности чистой прибыли (NPM), %	18,42	19,61	21,21	22,73	24,16	25,53
Рентабельность оборотных активов (RCA), %	35,02	28,19	24,40	21,62	19,50	17,81
Рентабельность внеоборотных активов (RFA), %	12,48	14,91	18,18	22,12	26,91	32,82
Рентабельность инвестиций (ROI), %	9,20	9,75	10,42	10,93	11,31	11,55
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	24,85	21,91	20,05	18,49	17,17	16,04
Прибыль на акцию (EPOS), руб.						
Прибыль на акцию (EPOS), \$ US						
Дивиденды на акцию (DPOS), руб.						
Дивиденды на акцию (DPOS), \$ US						
Коэффициент покрытия дивидендов (ODC), раз						
Сумма активов на акцию (TAOS), руб.						
Сумма активов на акцию (TAOS), \$ US						
Соотношение цены акции и прибыли (P/E), раз						

Строка	2036 год	2037 год	2038 год	2039 год	2040 год	2041 год
Коэффициент текущей ликвидности (CR), %	1 096,09	1 379,71	1 726,55	2 152,94	2 681,01	3 341,37
Коэффициент срочной ликвидности (QR), %	1 060,75	1 340,30	1 682,38	2 103,17	2 624,55	3 276,83
Чистый оборотный капитал (NWC), руб.	627 874 072,31	752 239 254,81	887 307 078,60	1 033 489 462,31	1 191 239 386,17	1 361 035 317,74
Чистый оборотный капитал (NWC), \$ US	4 220 565,72	4 816 093,13	5 410 626,83	6 002 195,26	6 589 164,07	7 170 103,32
Коэфф. оборачиваем. запасов (ST)	2,72	2,72	2,72	2,72	2,72	2,72
Коэфф. оборачиваем. дебиторской задолж. (CP)						
Коэфф. оборачиваем. кредиторской задолж. (CPR)	181,68	147,31	115,31	85,55	57,91	32,27
Коэфф. оборачиваем. рабочего капитала (NCT)	0,67	0,59	0,52	0,47	0,42	0,39
Коэфф. оборачиваем. основных средств (FAT)	1,50	1,78	2,14	2,65	3,39	4,56
Коэфф. оборачиваем. активов (TAT)	0,44	0,42	0,40	0,38	0,36	0,35
Суммарные обязательства к активам (TD/TA), %	22,48	17,58	13,31	9,62	6,45	3,77
Долгоср. обязат. к активам (LTD/TA), %	16,00	12,04	8,60	5,64	3,12	1,00
Долгоср. обязат. к внеоборотн. акт. (LTD/FA), %	55,19	51,30	46,20	39,23	29,13	13,19
Суммарные обязательства к собств. кап. (TD/EQ), %	28,99	21,34	15,35	10,64	6,90	3,91
Коэффициент покрытия процентов (TIE), раз	9,33	11,76	15,33	21,02	31,43	56,28
Коэфф. рентабельности валовой прибыли (GPM), %	85,69	85,75	85,81	85,87	85,93	85,99
Коэфф. рентабельности операц. прибыли (OPM), %	28,53	29,84	31,08	32,26	33,38	34,44
Коэфф. рентабельности чистой прибыли (NPM), %	26,82	28,05	29,22	30,32	31,37	32,37
Рентабельность оборотных активов (RCA), %	16,44	15,29	14,32	13,49	12,77	12,14
Рентабельность внеоборотных активов (RFA), %	40,27	49,88	62,65	80,35	106,31	147,69
Рентабельность инвестиций (ROI), %	11,67	11,70	11,66	11,55	11,40	11,22
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	15,06	14,20	13,45	12,78	12,19	11,65
Прибыль на акцию (EPOS), руб.						
Прибыль на акцию (EPOS), \$ US						
Дивиденды на акцию (DPOS), руб.						
Дивиденды на акцию (DPOS), \$ US						
Коэффициент покрытия дивидендов (ODC), раз						
Сумма активов на акцию (TAOS), руб.						
Сумма активов на акцию (TAOS), \$ US						
Соотношение цены акции и прибыли (P/E), раз						

Строка	2042 год	2043 год	2044 год
Коэффициент текущей ликвидности (CR), %	6 322,86	16 421,10	17 569,81
Коэффициент срочной ликвидности (QR), %	6 210,16	16 152,23	17 310,54
Чистый оборотный капитал (NWC), руб.	1 556 264 205,57	1 779 331 653,21	2 014 166 302,39
Чистый оборотный капитал (NWC), \$ US	7 807 848,75	8 502 260,26	9 166 416,35
Коэфф. оборачиваем. запасов (ST)	2,72	2,72	2,77
Коэфф. оборачиваем. дебиторской задолж. (CP)			
Коэфф. оборачиваем. кредиторской задолж. (CPR)	8,67	0,00	0,00
Коэфф. оборачиваем. рабочего капитала (NCT)	0,35	0,32	0,30
Коэфф. оборачиваем. основных средств (FAT)	6,70	11,80	39,22
Коэфф. оборачиваем. активов (TAT)	0,33	0,31	0,29
Суммарные обязательства к активам (TD/TA), %	1,50	0,59	0,56
Долгоср. обязат. к активам (LTD/TA), %			
Долгоср. обязат. к внеоборотн. акт. (LTD/FA), %			
Суммарные обязательства к собств. кап. (TD/EQ), %	1,53	0,60	0,57
Коэффициент покрытия процентов (TIE), раз	190,11		
Коэфф. рентабельности валовой прибыли (GPM), %	86,04	86,10	86,16
Коэфф. рентабельности операц. прибыли (OPM), %	35,45	36,20	36,75
Коэфф. рентабельности чистой прибыли (NPM), %	33,32	34,03	34,54
Рентабельность оборотных активов (RCA), %	11,58	10,91	10,22
Рентабельность внеоборотных активов (RFA), %	223,35	401,54	1 354,63
Рентабельность инвестиций (ROI), %	11,01	10,62	10,14
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	11,17	10,68	10,20
Прибыль на акцию (EPOS), руб.			
Прибыль на акцию (EPOS), \$ US			
Дивиденды на акцию (DPOS), руб.			
Дивиденды на акцию (DPOS), \$ US			
Коэффициент покрытия дивидендов (ODC), раз			
Сумма активов на акцию (TAOS), руб.			
Сумма активов на акцию (TAOS), \$ US			
Соотношение цены акции и прибыли (P/E), раз			

