



Бизнес-план «Сумочка»

Калинина К.М.

Петялина К.А.

Бюджет продаж

Показатели	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Сумка жен. натур. кожа	12	28	42	48	48
Сумка жен. иск. кожа	468	1065	1569	1800	1800
Сумка муж. иск. кожа	282	640	942	1080	1080

Маржинальный доход

Показатели	Сумка жен. натур. кожа	Сумка жен. иск. кожа	Сумка муж. иск. кожа
Цена с НДС	8260,00	2950,00	3540,00
Цена без НДС	7000,00	2500,00	3000,00
Стоимость материалов с НДС	3304,00	1180,00	1416,00
Стоимость материалов без НДС	2800,00	1000,00	1200,00
Сдельная зар. плата	63,00	22,50	27,00
Соц. Страхование (30,2%)	19,026	6,795	8,154
Маржинальный доход	4117,974	1470,705	1764,846
Уровень маржинального дохода,%	59	59	59

Косвенные затраты на месяц

Показатели	Сумма, руб
Директор	40 000
Бухгалтер	18 000
Продавец (2 чел.*10 000 руб.)	20 000
Уборщица	2 000
Соц. Страхование (30,2%)	24 160
Коммунальные платежи	30 000 (с НДС: 35 400)
Реклама	7 000 (с НДС 8 260)
Итого за месяц	141 160

Инвестиции

- Покупка помещения и ремонт на сумму 3 млн. руб(3,540 млн. руб)
- Срок полезного использования 240 месяцев
- Амортизация 12500 руб.

Прогноз прибыли и убытков

	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год
Валовый объем продаж	2 103 750,00	4 781 625,00	7 040 625,00	8 076 000,00	8 076 000,00
Потери					
Налоги с продаж					
Чистый объем продаж	2 103 750,00	4 781 625,00	7 040 625,00	8 076 000,00	8 076 000,00
Материалы и комплектующие	842 479,29	1 914 875,82	2 819 527,31	3 234 159,25	3 234 159,25
Сдельная зарплата	24 651,74	56 031,08	82 502,04	94 634,57	94 634,57
Суммарные прямые издержки	867 131,04	1 970 906,88	2 902 029,35	3 328 793,82	3 328 793,82
Валовая прибыль	1 236 618,96	2 810 718,14	4 138 595,65	4 747 206,18	4 747 206,18
Налог на имущество	53 968,75	61 737,50	58 437,50	55 137,50	51 837,50
Административные издержки					
Производственные издержки	360 000,00	360 000,00	360 000,00	360 000,00	360 000,00
Маркетинговые издержки	84 000,00	84 000,00	84 000,00	84 000,00	84 000,00
Зарплата административного персонала	1 249 920,00	1 249 920,00	1 249 920,00	1 249 920,00	1 249 920,00
Зарплата производственного персонала	23 436,00	23 436,00	23 436,00	23 436,00	23 436,00
Зарплата маркетингового персонала					
Суммарные постоянные издержки	1 717 356,00	1 717 356,00	1 717 356,00	1 717 356,00	1 717 356,00

Прогноз прибыли и убытков

	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год
Амортизация	112 500,00	150 000,00	150 000,00	150 000,00	150 000,00
Проценты по кредитам	745 172,19	846 676,76	568 255,42	111 807,14	
Суммарные непроизводственные издержки	857 672,19	996 676,76	718 255,42	261 807,14	150 000,00
Другие доходы					
Другие издержки					
Убытки предыдущих периодов		139 237,80	139 237,80	139 237,80	139 237,80
Прибыль до выплаты налога	-1 392 377,98	34 947,86	1 644 546,73	2 712 905,53	2 828 012,68
Суммарные издержки, отнесенные на прибыль					
Прибыль от курсовой разницы					
Налогооблагаемая прибыль			1 505 308,93	2 573 667,74	2 688 774,88
Налог на прибыль			301 061,79	514 733,55	537 754,98
Чистая прибыль	-1 392 377,98	34 947,86	1 343 484,94	2 198 171,99	2 290 257,70

Прогнозный кэш-фло

	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год
Поступления от продаж	2 482 425,00	5 642 317,58	8 307 937,50	9 529 680,00	9 529 680,00
Затраты на материалы и комплектующие	999 907,57	2 263 270,44	3 330 759,23	3 816 307,92	3 816 307,92
Затраты на сдельную заработную плату	18 933,75	43 034,62	63 365,62	72 684,00	72 684,00
Суммарные прямые издержки	1 018 841,32	2 306 305,03	3 394 124,85	3 888 991,92	3 888 991,92
Общие издержки	523 920,00	523 920,00	523 920,00	523 920,00	523 920,00
Затраты на персонал	978 000,00	978 000,00	978 000,00	978 000,00	978 000,00
Суммарные постоянные издержки	1 501 920,00	1 501 920,00	1 501 920,00	1 501 920,00	1 501 920,00
Вложения в краткосрочные ценные бумаги					
Доходы по краткосрочным ценным бумагам					
Другие поступления					
Другие выплаты					
Налоги	339 092,74	370 914,96	8 129 408,88	1 673 336,21	1 699 280,38
Кэш-фло от операционной деятельности	-377 429,06	8 146 317,48	7 212 483,77	7 246 543,87	7 243 948,70

Прогнозный кэш-фло

	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год
Затраты на приобретение активов	3 540 000,00				
Другие издержки подготовительного периода					
Поступления от реализации активов					
Приобретение прав собственности (акций)					
Продажа прав собственности					
Доходы от инвестиционной деятельности					
Кэш-фло от инвестиционной деятельности	-3 540 000,00				
Собственный (акционерный) капитал	1 000 000,00				
Займы	3 712 601,23	23 556,85			
Выплаты в погашение займов		640 057,56	1 552 228,32	1 543 872,20	
Выплаты процентов по займам	745 172,19	846 676,76	568 255,42	111 807,14	
Лизинговые платежи					
Выплаты дивидендов					3 136 318,64
Кэш-фло от финансовой деятельности	3 967 429,04	-1 463 177,47	-2 120 483,74	-1 655 679,34	-3 136 318,64
Баланс наличности на начало периода		49 999,98	49 999,99	50 000,02	859 752,55
Баланс наличности на конец периода	49 999,98	49 999,99	50 000,02	859 752,55	162 921,61

Прогнозный баланс

	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год
Денежные средства	49 999,98	49 999,99	50 000,02	859 752,55	162 921,61
Счета к получению					
Сырье, материалы и комплектующие	4 900,00	8 050,00	11 200,00	11 200,00	11 200,00
Незавершенное производство					
Запасы готовой продукции					
Банковские вклады и ценные бумаги					
Краткосрочные prepaid расходы	377 823,27				
Суммарные текущие активы	432 723,25	58 049,99	61 200,02	870 952,55	174 121,61
Основные средства	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00
Накопленная амортизация	112 500,00	262 500,00	412 500,00	562 500,00	712 500,00
Остаточная стоимость основных средств:	2 887 500,00	2 737 500,00	2 587 500,00	2 437 500,00	2 287 500,00
Земля					
Здания и сооружения					
Оборудование	2 887 500,00	2 737 500,00	2 587 500,00	2 437 500,00	2 287 500,00
Prepaid расходы					
Другие активы					
Инвестиции в основные фонды					
Инвестиции в ценные бумаги					
Имущество в лизинге					
СУММАРНЫЙ АКТИВ	3 320 223,25	2 795 549,99	2 648 700,02	3 308 452,55	2 461 621,61

Прогнозный баланс

	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год
Отсроченные налоговые платежи		56 879,58	118 773,00	124 225,73	123 455,73
Краткосрочные займы	514 805,88	1 365 143,26	1 543 872,20		
Счета к оплате					
Полученные авансы					
Суммарные краткосрочные обязательства	514 805,88	1 422 022,84	1 662 645,20	124 225,73	123 455,73
Долгосрочные займы	3 197 795,35	1 730 957,26			
Обыкновенные акции	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00
Привилегированные акции					
Капитал внесенный сверх номинала					
Резервные фонды					
Добавочный капитал					
Нераспределенная прибыль	-1 392 377,98	-1 357 430,12	-13 945,18	2 184 226,81	1 338 165,88
Суммарный собственный капитал	-392 377,98	-357 430,12	986 054,82	3 184 226,81	2 338 165,88
СУММАРНЫЙ ПАССИВ	3 320 223,25	2 795 549,99	2 648 700,02	3 308 452,55	2 461 621,61

Финансовые показатели

	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год
Коэффициент текущей ликвидности (CR), %	51,77	4,71	5,47	-12,15	24,9
Коэффициент срочной ликвидности (QR), %	51,25	4,1	4,49	-16,53	20,45
Чистый оборотный капитал (NWC), руб.	-601 239,58	-2 322 179,04	-2 107 707,22	-643 063,28	-423 599,33
Чистый оборотный капитал (NWC), \$ US	-21 472,84	-82 934,97	-75 275,26	-22 966,55	-15 128,55
Коэфф. оборачиваем. запасов (ST)	949,71	949,71	949,71	949,71	949,71
Коэфф. оборачиваем. рабочего капитала (NCT)	-13,07	-7,74	-12,6	-47,4	-71,95
Коэфф. оборачиваем. основных средств (FAT)	1,22	2,78	4,4	5,43	5,86
Коэфф. оборачиваем. активов (TAT)	1,11	2,74	4,31	5,49	5,71
Суммарные обязательства к активам (TD/TA), %	69,38	68,05	36,42	10,34	10,57
Долгоср. обязат. к активам (LTD/TA), %	51,76	30,97	0,23		
Долгоср. обязат. к внеоборотн. акт. (LTD/FA), %	56,96	31,52	0,23		
Суммарные обязательства к собств. кап. (TD/EQ), %	226,59	212,96	57,29	11,53	11,82

Финансовые показатели

	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год
Коэффициент покрытия процентов (TIE), раз	-0,03	2,06	9,32	2 497,78	
Коэфф. рентабельности валовой прибыли (GPM), %	21,84	21,84	21,84	21,84	21,84
Коэфф. рентабельности операц. прибыли (OPM), %	-15,36	5,88	13,24	15,76	15,8
Коэфф. рентабельности чистой прибыли (NPM), %	-15,36	4,61	10,17	12,07	12,1
Рентабельность оборотных активов (RCA), %	-187,01	722,46	2 216,51	-5 280,04	2 626,22
Рентабельность внеоборотных активов (RFA), %	-18,77	12,84	44,73	65,51	70,96
Рентабельность инвестиций (ROI), %	-17,06	12,62	43,85	66,33	69,09
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	-55,72	39,49	68,97	73,97	77,26
Прибыль на акцию (EPOS), руб.	-33,53	23,04	75,02	102,22	102,45
Прибыль на акцию (EPOS), \$ US	-1,2	0,82	2,68	3,65	3,66
Дивиденды на акцию (DPOS), руб.				116,14	104,35
Дивиденды на акцию (DPOS), \$ US				4,15	3,73
Коэффициент покрытия дивидендов (ODC), раз				0,88	0,98
Сумма активов на акцию (TAOS), руб.	2 358,32	2 190,77	2 053,12	1 849,27	1 779,31
Сумма активов на акцию (TAOS), \$ US	84,23	78,24	73,33	66,05	63,55
Соотношение цены акции и прибыли (P/E), раз	-38,01	74,99	17,47	16,22	15,53

Доходы кредитора (тыс.руб)

Показатели	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Инвестированные средства	3 713	23 557	0	0	0
Изъятые средства	0	640	1 552	1 544	0
Доходы	745 172	846 677	568 255	111 807	0

Эффективность инвестиции кредитора

- Период окупаемости 35 месяцев
- Индекс прибыльности 1,61
- Чистый приведенный доход 2 039 тыс.
руб
- Внутренняя норма рентабельности
23,82%

Доходы учредителя

Показатели	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Инвестированные средства	1 000	0	0	0	0
Изъятые средства	0	0	0	0	0
Доходы	0	0	0	0	3 136

Эффективность инвестиции учредителя

- Период окупаемости 52 месяца
- Индекс прибыльности 3,414
- Чистый приведенный доход 2 136 тыс. руб
- Внутренняя норма рентабельности 29,6%

Оценка эффективности инвестиционного проекта

- Методы расчета ставки дисконтирования:
- Модель оценки капитальных активов (САМР)
- Модель кумулятивного построения систем (ССМ)
- Модель средневзвешенной стоимости капитала (WACC)

Модель оценки капитальных активов (САМР)

Параметры для расчета	рубли	доллары
Безрисковая ставка доходности, %	8	2
Коэффициент бета	0,9	0,9
Ставка доходности рыночного портфеля, %	12	4
Размер предприятия, %	1	1
Закрытость компании, %	1	1
Страновой риск, %	2	2

Модель кумулятивного построения систем (ССМ)

Параметры для расчета	рубли	доллары
Безрисковая ставка доходности, %	8	2
Руководящий состав предприятия, %	1	1
Диверсифицированность рынка сбыта, %	1	1
Диверсифицированность источников ресурсов, %	1	1
Диверсифицированность продукции, %	1	1
Структура и источники капитала, %	1	1
Финансовая устойчивость предприятия, %	1	1
Размер предприятия, %	1	1
Страновой риск, %	2	2
Прочие риски, %	1	1

Модель средневзвешенной стоимости капитала (WACC)

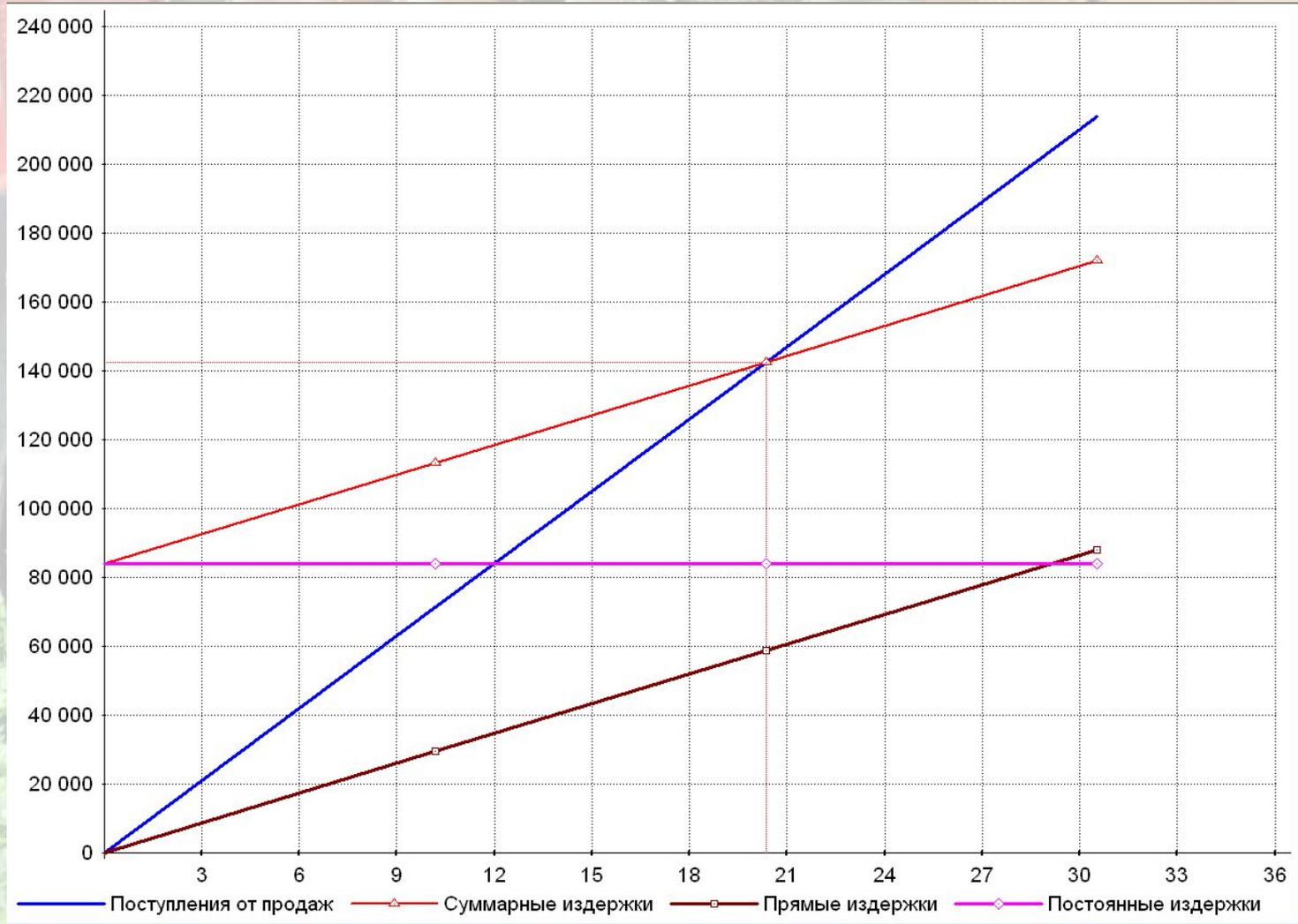
Параметры для расчета	рубли	доллары
Стоимость заемного капитала ,%	24	8
Налог на прибыль ,%	20	20
Стоимость собственного капитала (обычных акций) ,%	30	10
Доля заемного капитала ,%	50	50
Доля акций ,%	50	50

Показатели эффективности проекта

- Длительность проекта – 60 мес.
- Период расчета – 60 мес.

Показатель	рубли	доллары
Ставка дисконтирования, %	10,00	8,20
Период окупаемости, мес.	49	49
Дисконтированный период окупаемости, мес.	57	56
Средняя норма рентабельности, %	29,81	29,81
Чистый приведенный доход	425 355	25 124
Индекс прибыльности	1,09	1,15
Внутренняя норма рентабельности, %	13,06	13,06
Модифицированная внутренняя норма рентабельности, %	11,77	11,15

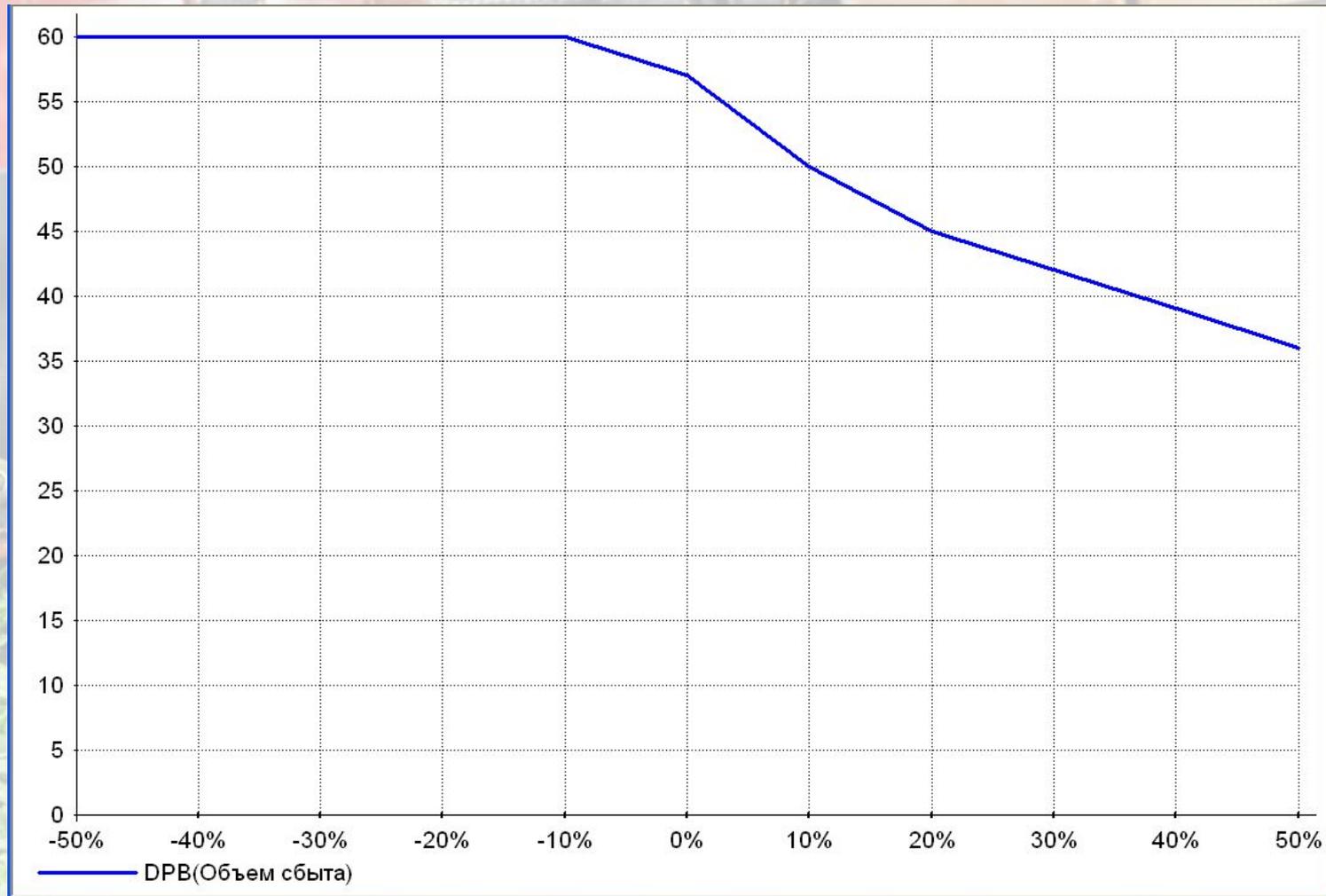
Точка безубыточности (сумка жен. натур. кожа)



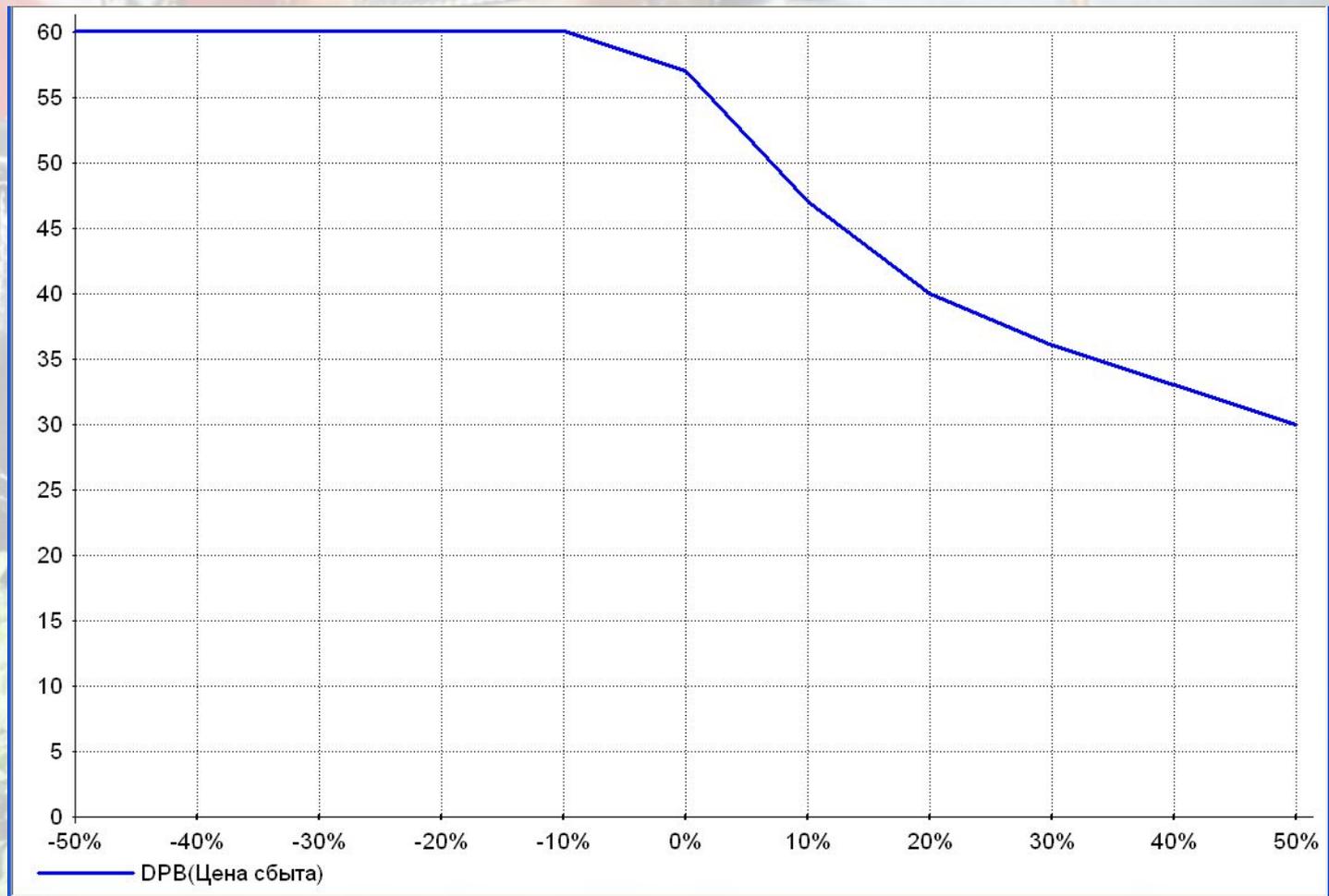
Операционный рычаг по продуктам

продукт	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год
Сумка жен. натур. кожа	1,55	28,53	2,97	2,12	2,04
Сумка жен. кож. зам.	1,55	29,11	2,98	2,12	2,04
Сумка муж. кож. зам.	1,55	29,08	2,97	2,12	2,04

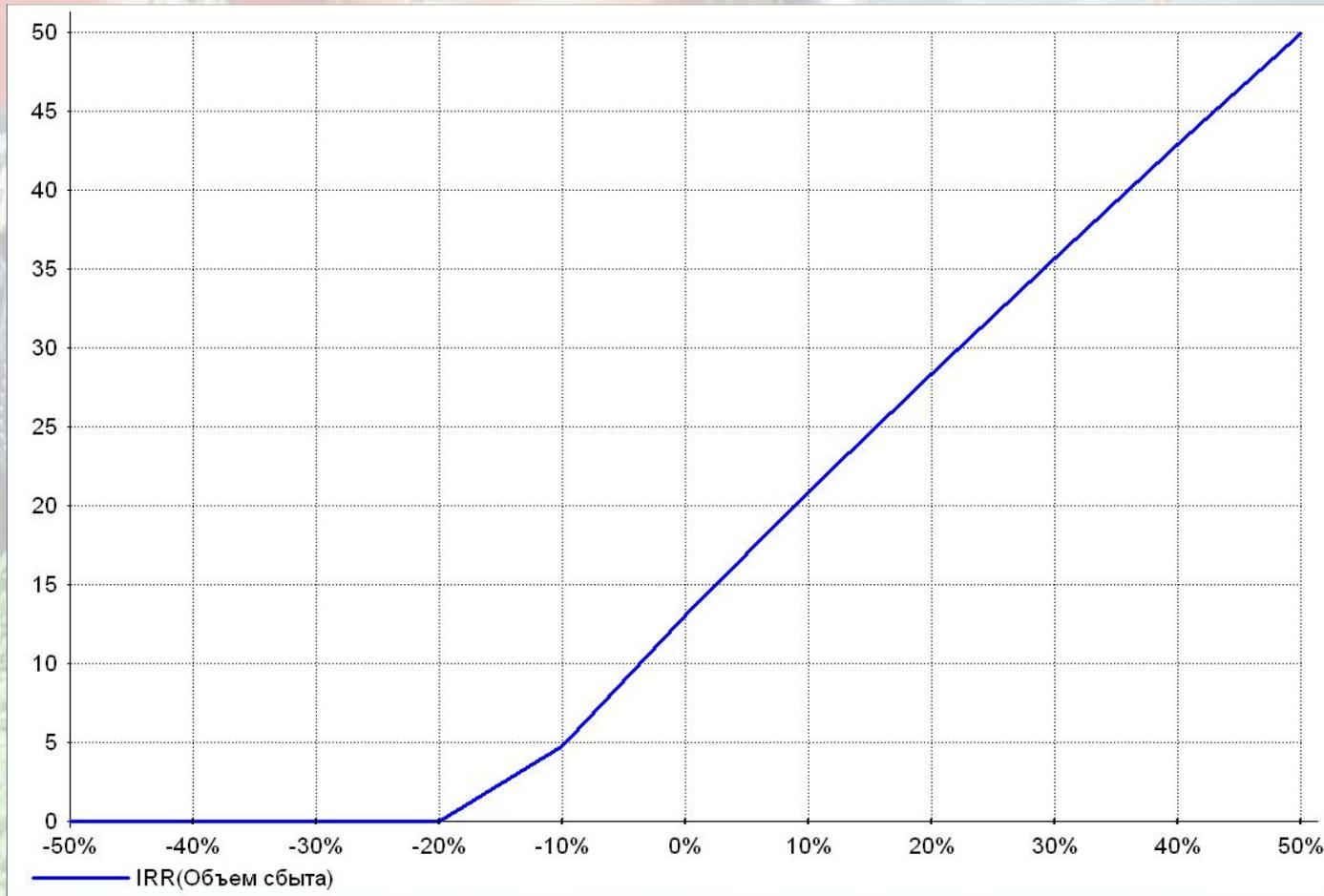
Анализ чувствительности дисконтированного срока окупаемости по объему сбыта



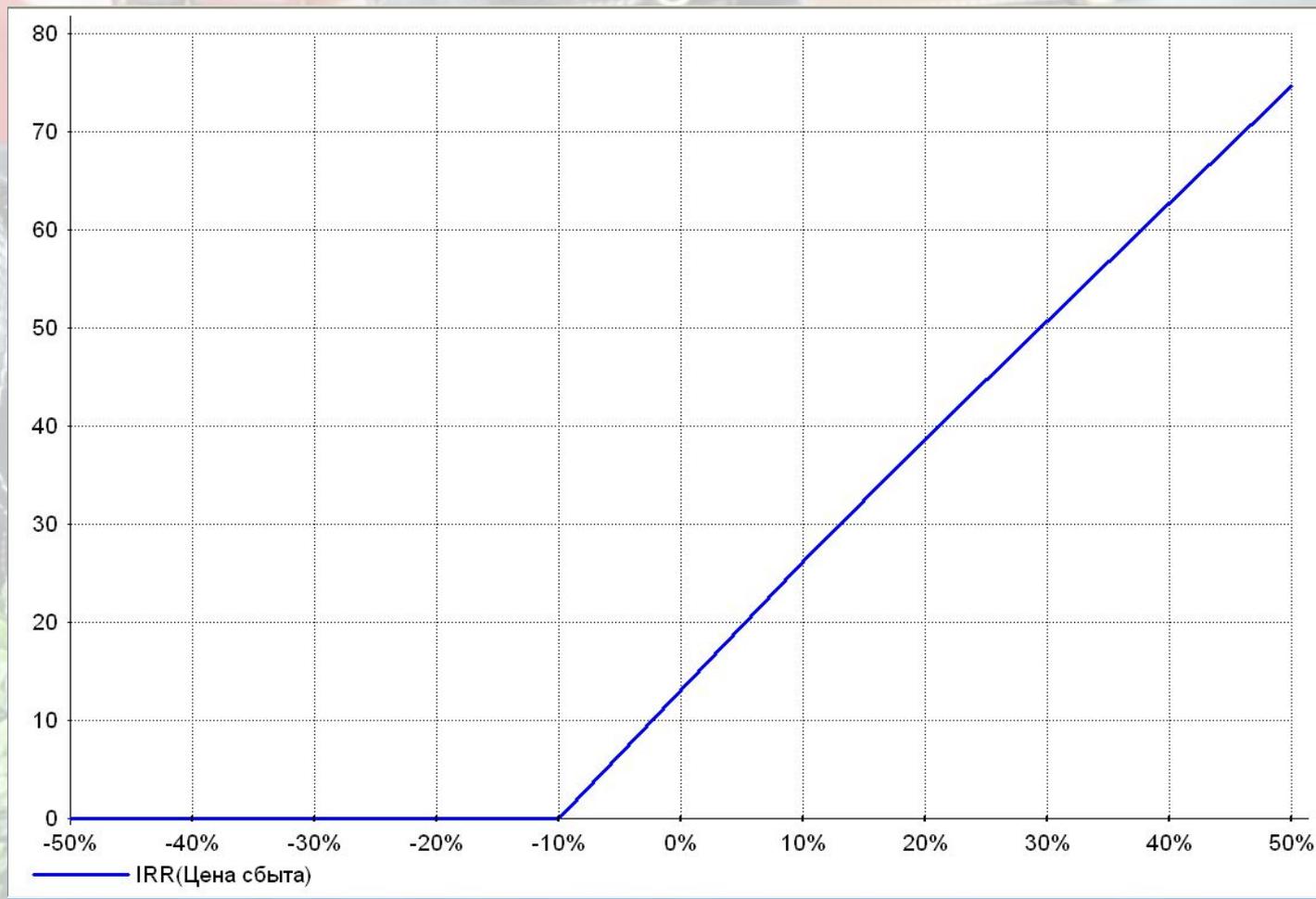
Анализ чувствительности дисконтированного срока окупаемости по цене сбыта



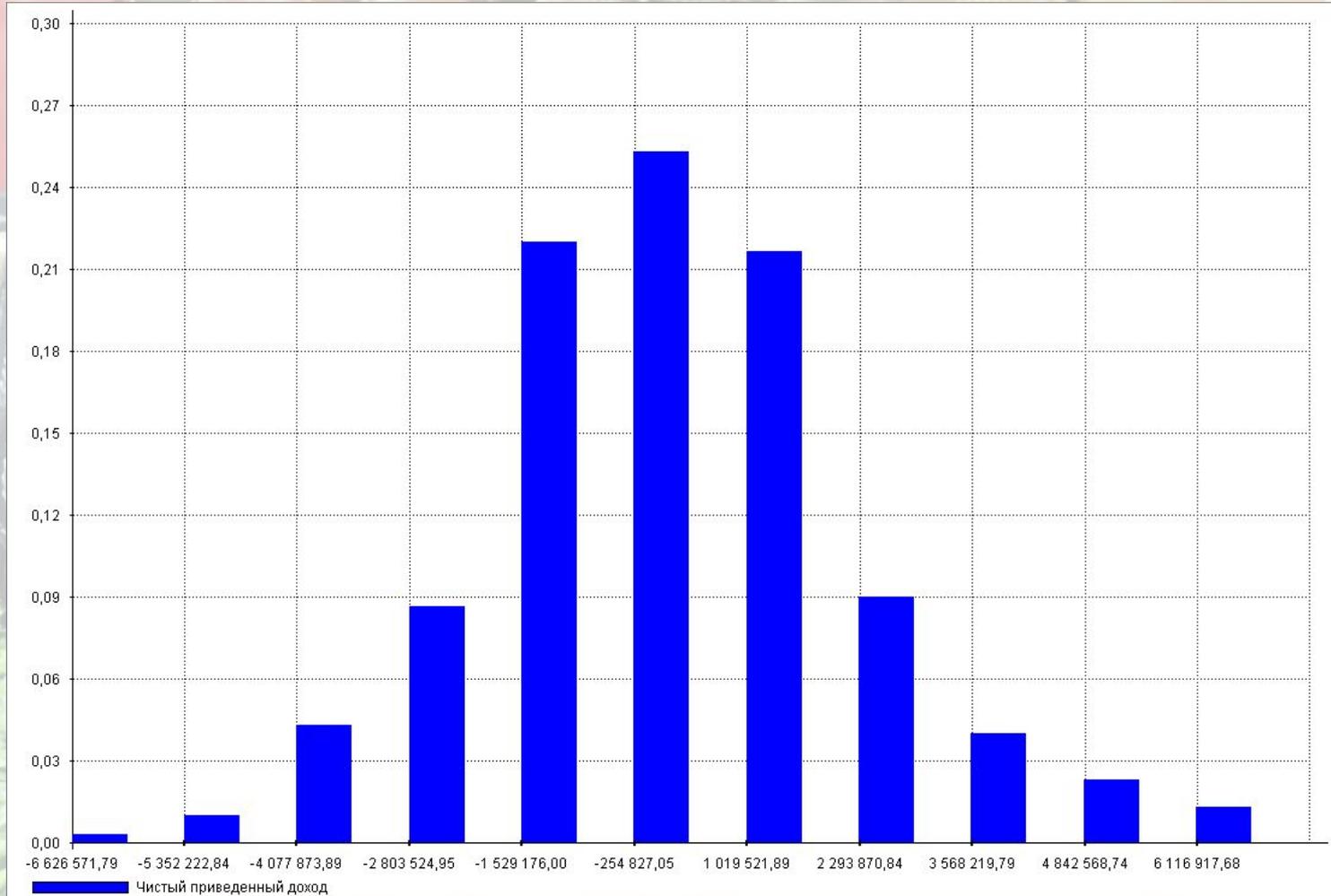
Анализ чувствительности внутренней нормы рентабельности по объему сбыта



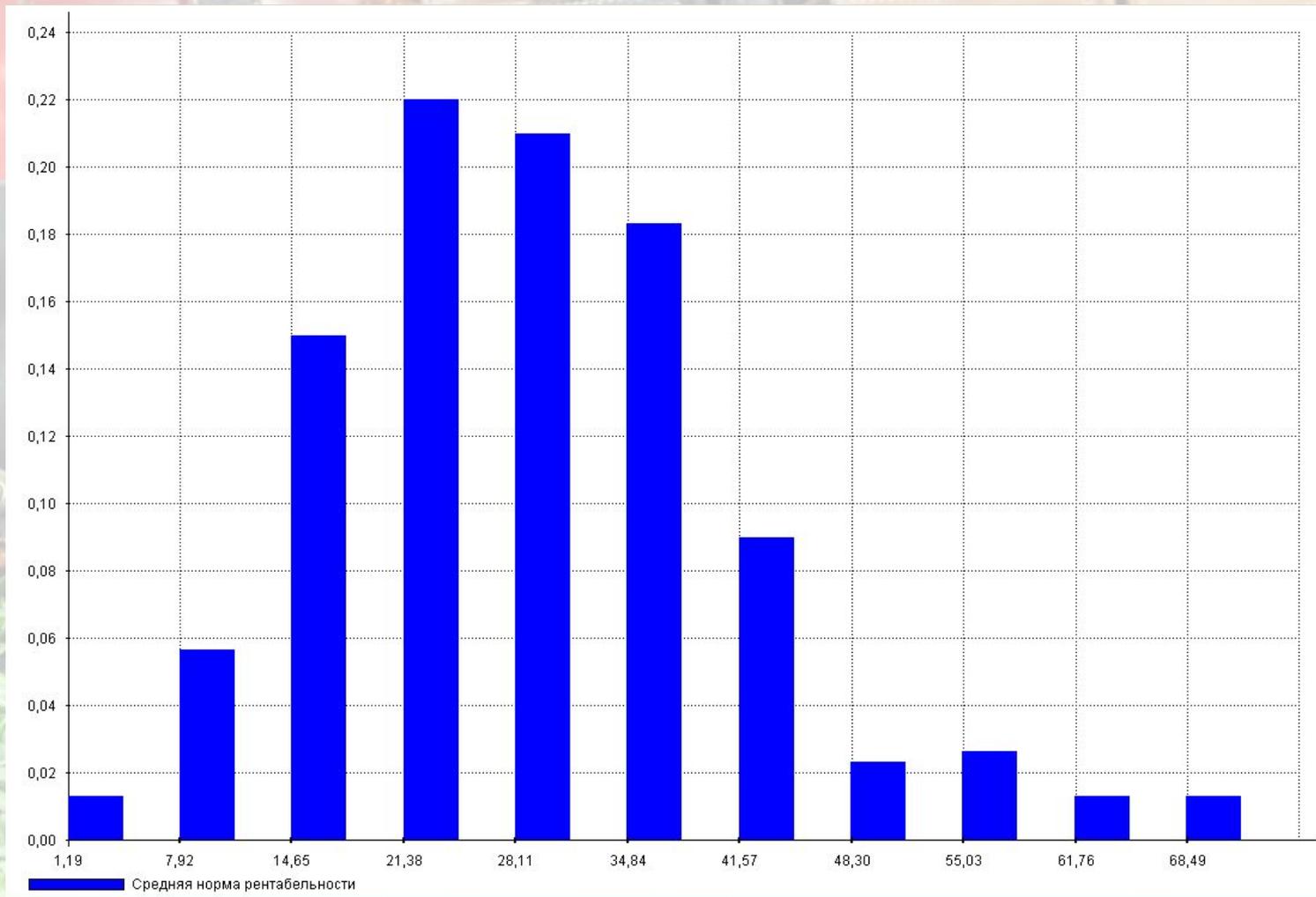
Анализ чувствительности внутренней нормы рентабельности по цене сбыта



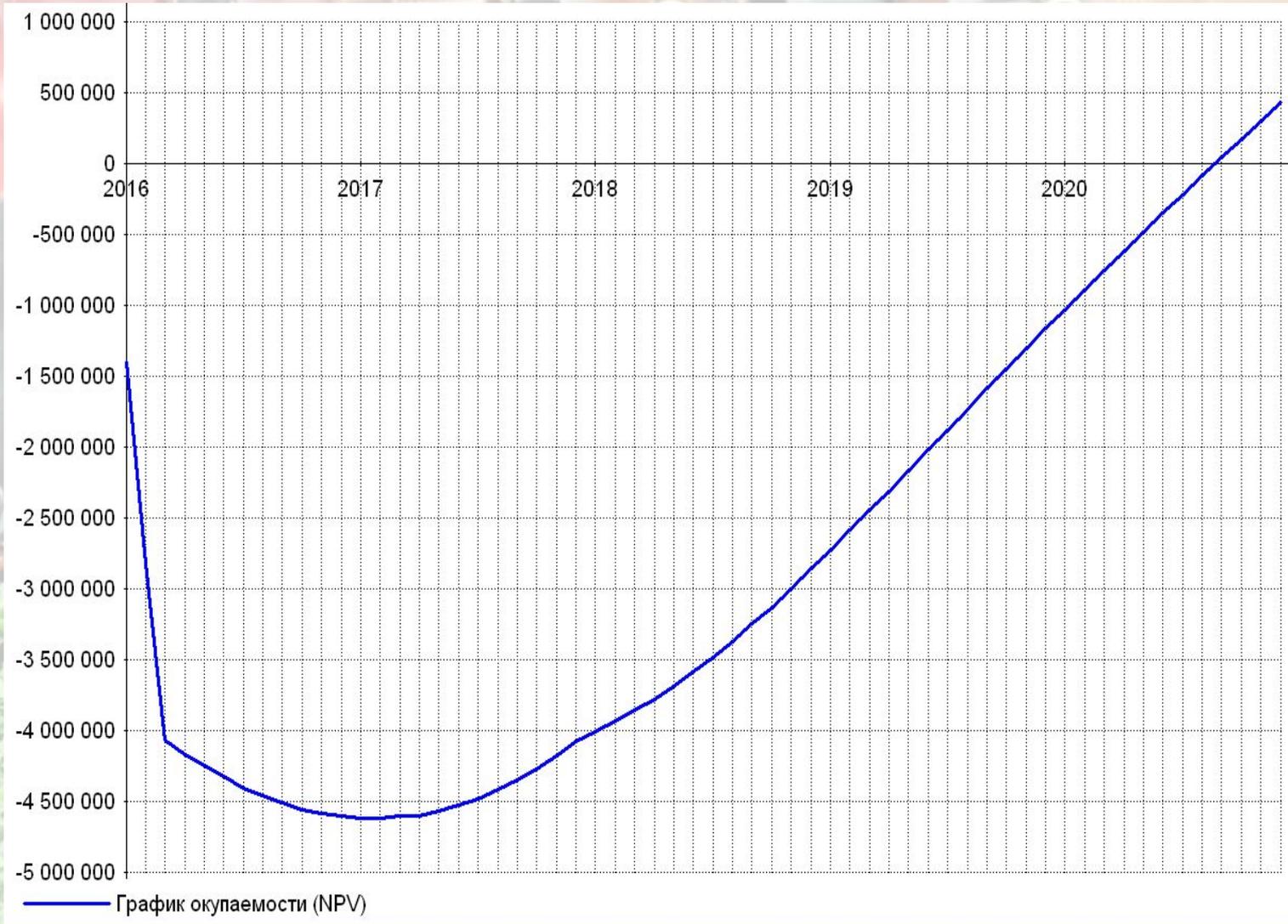
Метод Монте – Карло NPV (объем сбыта и цена $\pm 30\%$)



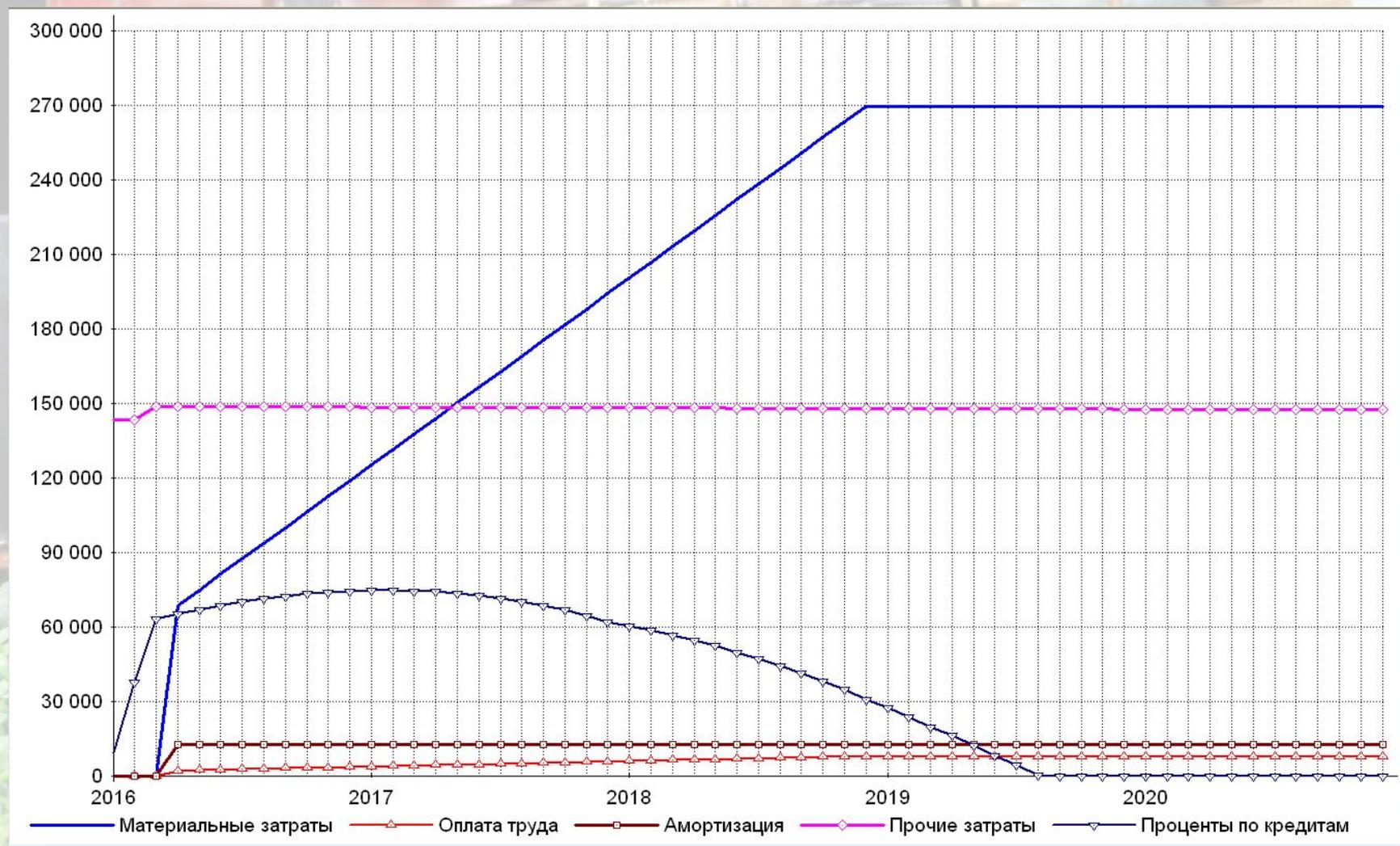
Метод Монте – Карло ARR (объем сбыта и цена $\pm 30\%$)



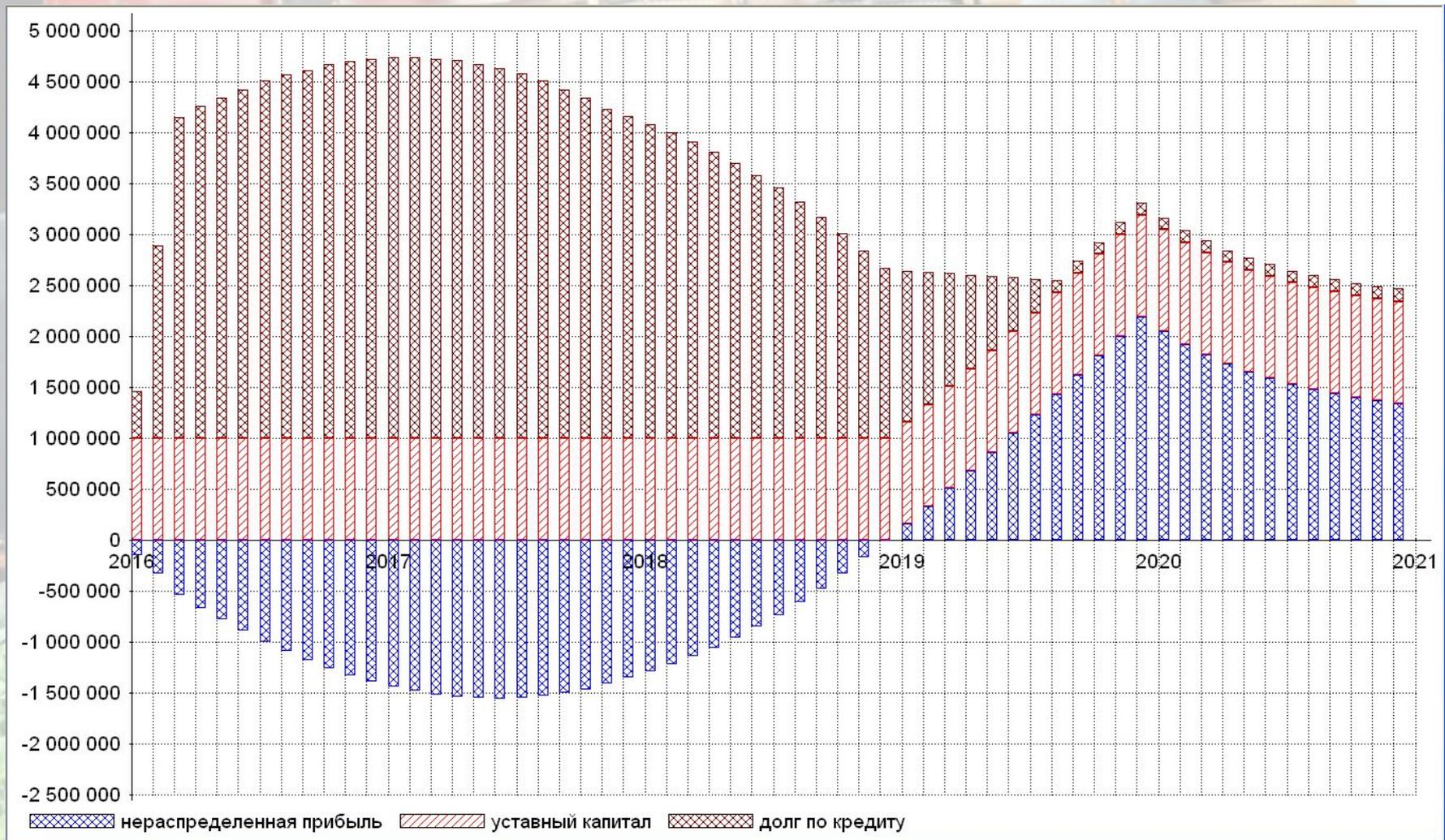
Срок окупаемости инвестиций с учетом дисконтирования



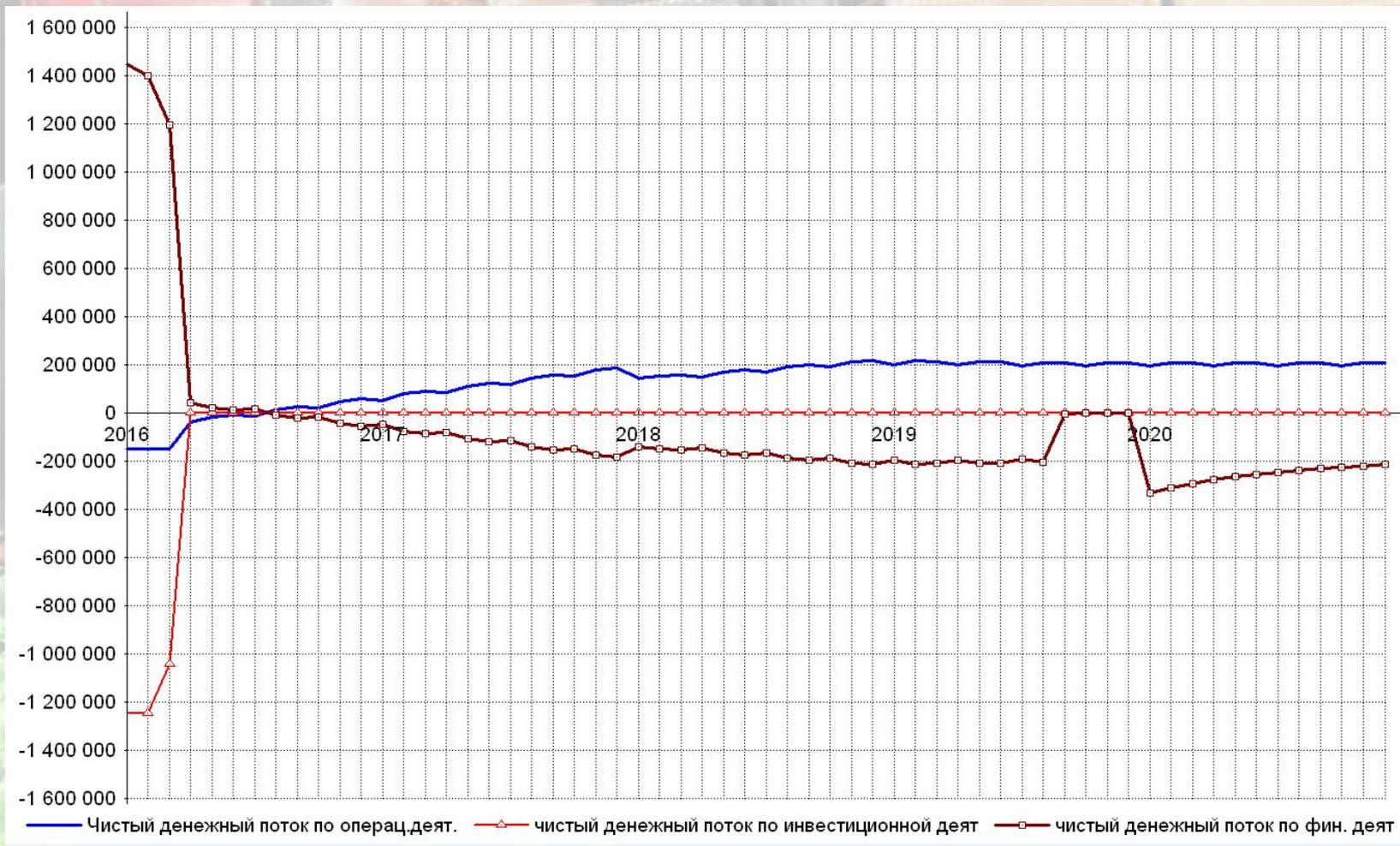
Структура и динамика затрат



Структура пассива баланса



Динамика и структура денежных потоков



Выплаты по финансовой деятельности

