

Приложение № 6 к Резюме инвестиционного проекта
Финансовый план проекта.

Проект реализации инновационной газоочистной системы на базе Градиентного сепаратора и Инерционно-вакуумного аэрофилтра базируется на 2 этапах.

1 этап. Осуществить промышленное внедрение на ряде предприятий отраслей, нуждающихся в газоочистке, с которыми проведены переговоры и получены определённые договорённости. – 50 млн.руб.

2 этап. создание серийного производства инновационных газоочистных систем (строительство цехов, приобретение станочного парка)- 150 млн. руб..

Стратегическое развитие:.

В перспективе модернизация позволит провести исследования пригодности технологии для выделения отдельных веществ и извлечения влаги из атмосферы.

-Источники финансирования проекта:

- собственные средства;
- средства от реализации продукции;
- инвестиционные средства;
- грантовая поддержка государства.

-Основные издержки производства. Планируемая себестоимость единицы продукции и рыночная цена. Динамика объема производства.

Финансовый план проекта (Отчет о прибылях и убытках), млн.рублей.

Бюджет доходов и расходов

Ед. изм. – млн .руб. (без НДС)	1 год	2 год	3 год	4 год	ВСЕГО за 4 года
	2012	2013	2014	2015	
Выручка от реализации продукции, тыс.руб.	50	100	200	500	850
Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	41	79	160	419	699
Валовая прибыль руб.	9	21	40	81	151
Рентабельность производственная, %	24%	26%	28%	30%	32%
Общехозяйственные расходы	4	5	7	7	23
Коммерческие расходы	1	2	3	3	9
Себестоимость продукции с учетом коммерческих и управленческих расходов	46	86	170	429	731
Прибыль (убыток) до налогообложения	4	14	30	71	119

В ниже представленной таблице приведены данные о затратах на производство 1 единицы продукции в рублях, в данном случае в силу специфичности производства таблица содержит данные о затратах на очистку 1 м³ промышленных газов от пыли и газовых компонентов. Структура затрат рассмотрена за период с 2011 по 2015 гг., что включает несколько этапов планируемого развития:

Таблица

План затрат на производство	2011	2012	2013	2014	2015
Материальные затраты всего, руб. на ед.	27,10	60,39	47,76	54,78	71,04
в том числе:					
основные материалы руб. на ед.	9,00	33,75	33,75	38,81	50,46
вспомогательные материалы руб. на ед.	2,25	6,75	6,75	7,19	9,34
услуги производственного характера, руб. на ед.	13,95	12,5	0	0	0
транспортные услуги руб. на ед.	1,80	5,00	5,00	5,75	7,48
Энергия всего	0,10	0,39	0,26	0,16	0,02
в т.ч. теплоэнергия руб. на ед.	0,03	0,12	0,09	0,05	0,01
электроэнергия руб. на ед.	0,06	0,26	0,17	0,10	0,01
Заработная плата (работники на производстве) руб. на ед.	1,55	2,88	1,82	1,05	0,23
Взносы в пенсионный фонд руб. на ед.	0,31	0,75	0,47	0,27	0,06
Амортизация руб. на ед.	1,04	5,54	2,11	1,22	0,18
Прочие затраты руб. на ед.	0,01	12,94	30,34	25,56	12,21
Итого затрат на производство (себестоимость) руб. на 1 м³ очистки	30,00	80,00	80,00	80,00	80,00
Рыночная цена единицы, руб.	45,00	125,00	125,00	143,75	186,88

Обозначим некоторые важные моменты и замечания по данным таблицы затрат.

В 2011 г. планируется запустить установку только по очистке промышленных газов от пыли, поэтому и себестоимость отличается более чем в 2 раза по сравнению с 2012 г., где планируется установка по всем заявленным параметрам.

Показатели по энергозатратам были рассчитаны с учетом возможного роста тарифов, что в России особенно актуально при прогнозировании на срок более 2-х лет.

Заложенная в основе себестоимость продукции и предполагаемая структура затрат позволяет варьировать некоторые статьи, т.е. была заложена определенная гибкость в силу высокой степени неопределенности экономического окружения.

На основе данных таблицы была построена примерная структура распределения затрат на себестоимость 1 единицы в 2011 г. и в 2014 г. после запуска серийного производства. В результате доля заработной платы уменьшится к 2015 г. в общей структуре затрат, исчезнет необходимость использования услуг производственного характера в силу организации собственного серийного производства, такая важная составляющая как доля энергозатрат также имеет тенденцию к понижению в общей структуре затрат к 2015 г (Рис. 1).

Рис. 1.1. Структура затрат себестоимости 1 единицы в 2011 г., %

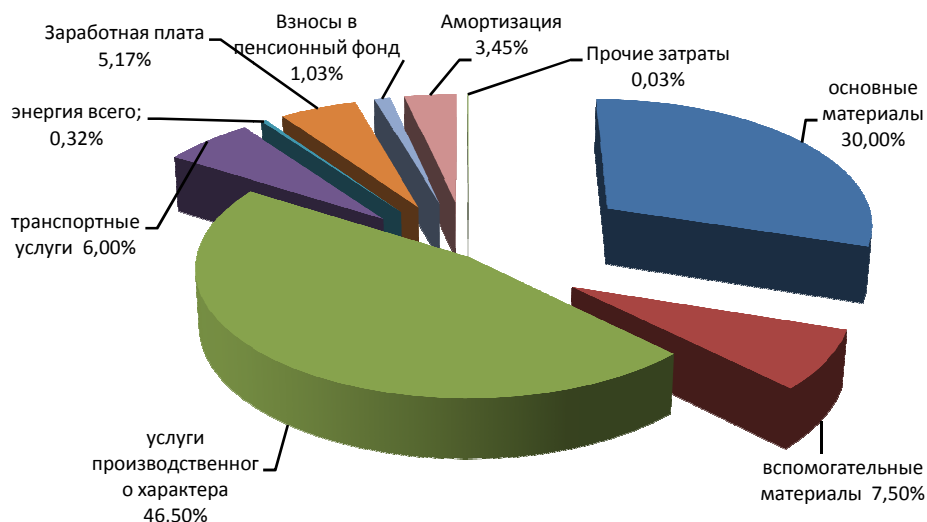
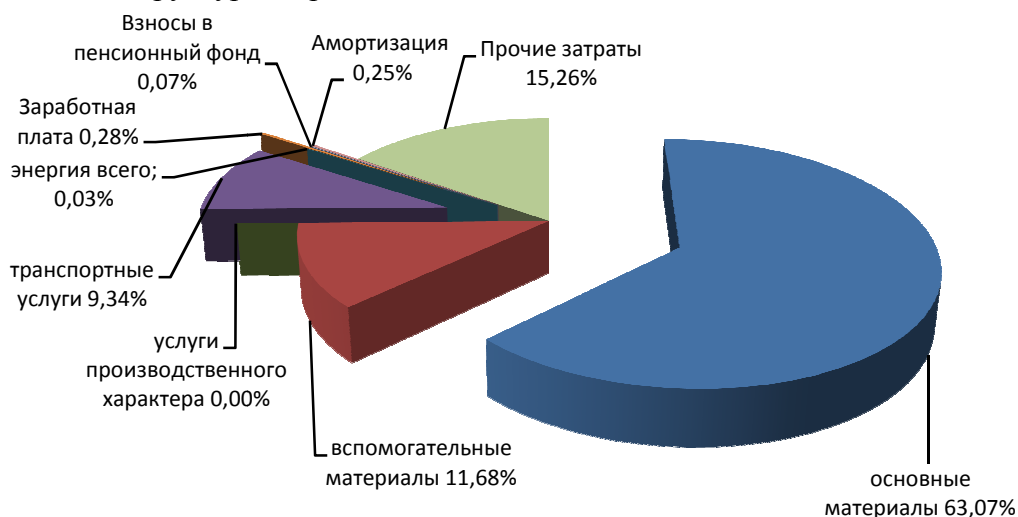


Рис. 1.2. Структура затрат себестоимости 1 единицы в 2015 г., %



План расширения штата предприятия.

На данный момент над проектом работает 19 человек. В рамках реализации проекта ООО «ЦАТ» планирует расширить штат предприятия в соответствии с расширением производства и реализацией продукции.

План развития штата предприятия.

год	2011	2012	2013	2014	2015
Количество работников	19	56	100	200	300

Описание налогового окружения. Льгот.

Налоговые преференции в части учета расходов для целей налога на прибыль.

Расходы налогоплательщика на научные исследования и (или) опытно-конструкторские разработки, относящиеся к созданию новой или усовершенствованию

производимой продукции (товаров, работ, услуг), в частности расходы на изобретательство, осуществленные им самостоятельно или совместно с другими организациями (в размере, соответствующем его доле расходов признаются для целей налогообложения после завершения этих исследований или разработок (завершения отдельных этапов работ) и подписания сторонами акта сдачи-приемки (п. 2 ст. 262 НК РФ).

Льготы при учете расходов на НИОКР.

Постановлением Правительства РФ от 24.12.2008 № 988 утвержден перечень научных исследований и опытно-конструкторских разработок, расходы на проведение которых плательщики налога на прибыль организаций смогут включать в состав прочих расходов не в размере фактических затрат, а в полтора раза больше – к ним применяется повышающий коэффициент 1,5 (соответствующая норма была введена в п. 2 ст. 262 НК РФ федеральным законом от 22.07.2008 № 158-ФЗ и вступила в силу с 1 января 2009 года). В утвержденный перечень в частности, вошли НИОКР в области биотехнологий, нанотехнологий и наноматериалов, технологий в области атомной, водородной энергетики, мехатроники и микротехники, технологий обработки, хранения, передачи и защиты информации и пр.

Амортизация.

К норме амортизации основных средств, которые используются в научно-технической деятельности, можно будет применять ускоряющий коэффициент, но не более 3.

Налог на добавленную стоимость.

Освобождение от НДС при реализации научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ

Освобождение от налога на прибыль средств целевого финансирования.

При определении налоговой базы по налогу на прибыль не учитываются доходы в виде средств целевого финансирования, полученных из Российского фонда фундаментальных исследований, Российского гуманитарного научного фонда, Фонда содействия развитию малых предприятий в научно-технической сфере, Федерального фонда производственных инноваций, а также иных фондов поддержки научной и (или) научно-технической деятельности, зарегистрированных в порядке, предусмотренном Законом о науке (подп. 14 п. 1 ст. 251 НК РФ).

Инвестиционный налоговый кредит.

Инвестиционный налоговый кредит является формой отсрочки уплаты налога на прибыль (а также региональных и местных налогов) сроком до пяти лет на условиях возврата предоставленного кредита и начисленных процентов (по ставке не более 3/4 ставки рефинансирования).

Расчет окупаемости проекта. Оценка экономической эффективности проекта (NPV, IRR).

◎ Описание продукта

Газоочистная система на базе Градиентного сепаратора и Инерционно-вакуумного аэрофильтра

◎ Объём рынка в Российской Федерации **19,750 млрд. руб.**

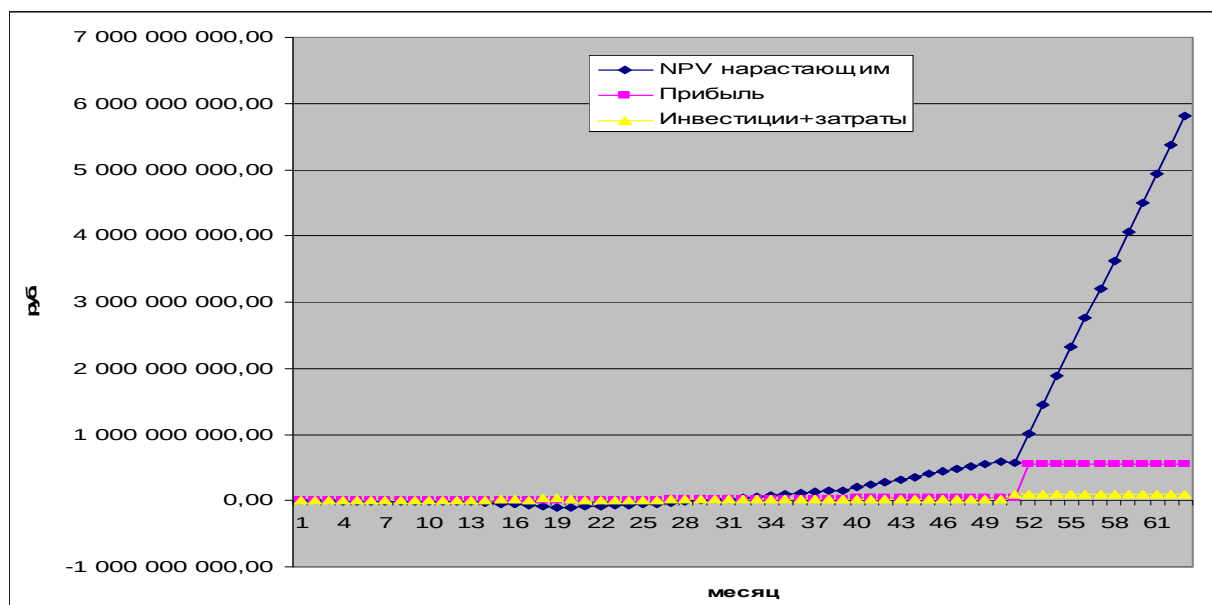
◎ Рост рынка Рынок газоочистки в Российской Федерации растёт в размере 6,25 % в год

◎ Величина стоимости дисконтированных денежных потоков (DCF)
1 000 млн руб.

◎ Стоимость компании на выходе **176 млн. руб.**

◎ Срок окупаемости проекта- **30 месяцев**

- Чистая приведенная стоимость (чистый дисконтированный доход) NPV — 850 млн рублей
- Ставка дисконтирования NPV и ее краткое обоснование - 21,5% (8,5% ставка рефинансирования ЦБ РФ x 2 (коэффициент учитывает систематический риск) + 5% (несистематический риск)
- IRR проекта (внутренняя норма доходности) - 53 %
- Индекс доходности (индекс прибыльности) PI — 1,47



Руководитель проекта

А.В. Ченцов