

# Бизнес план

## Открытие ателье по пошиву штор



**1.Резюме бизнес-плана**

**1.2.Структура финансирования**

**2.Описание проекта**

**2.1.Общее описание компании**

**2.2.Организационная структура и управленческая команда**

**3.Описание продукта**

**3.1.Типы продуктов и их основные характеристики**

**4.Сведения о рынке и конкурентах**

**4.1.Текущее состояние рынка**

**4.2.Тенденции и прогнозы развития рынка**

**4.3.Описание нынешних и потенциальных клиентов**

**4.4.Описание компаний-конкурентов**

**4.5.Описание поставщиков и каналов поставок материалов**

**4.6.Объемы продаж и условия оплаты продуктов**

**4.7.Цены продуктов**

**4.8.SWOT-анализ положения компании на рынке**

**5.1.График реализации проекта**

**6.Описание требуемых ресурсов**

**6.1.Анализ расположения и инфраструктуры**

**6.2.Список приобретаемых активов**

**6.3.Требуемое сырье и материалы**

**6.4.Потребность в кадрах**

**6.5.Персонал**

## 7. План производства

### 7.1. План объёма выпуска продукции

### 7.2. Краткое описание производственного процесса

### 7.3. Описание технологии производства

### 7.4. Список общих издержек

### 7.5. Удельные затраты сырья и материалов

## 8. Финансовый план

### 8.1. Расчёт ставки дисконтирования

### 8.2. Показатели эффективности инвестиций

### 8.3. График окупаемости NPV

### 8.4. Отчёт о прибылях и убытках

### 8.5. График прибыли

### 8.6. Отчёт о движении денежных средств

### 8.7. График денежных потоков

### 8.8. Баланс

### 8.9. График соотношения собственного и заемного капитала

### 8.10. График структуры активов

### 8.11. Финансовые показатели

### 8.12. График рентабельности собственного капитала

### 8.13. График денежных потоков от проекта и для собственника

### 8.14. Финансовый план

### 8.15. График структуры финансирования

### 8.16. Анализ безубыточности

### 8.17. Анализ чувствительности

**8.18.График анализа чувствительности**

**8.19.Оценка проектных рисков**

**9.Заключение**

## 1. Резюме бизнес-плана

Данный проект предполагает открытие ателье по пошиву штор в г.Кызылорда. Основными видами услуг ателье будут дизайн и пошив:

- штор декоративных,
- штор стандартных.

Данная концепция определяет процесс создания типовой компании по дизайну и пошиву декоративных и стандартных штор. Основные потребители услуг:

- население города и ближайших районов области;
- компании и организации.

Общие инвестиционные затраты по проекту включают в себя:

Расходы, тыс. тг.	Период: 2015г.
Инвестиции в основной капитал	1 050
Оборотный капитал	450
<b>Всего</b>	<b>1 500</b>

Финансирование проекта планируется осуществить за счет заёмного капитала.

Источник финансирования, тыс. тг.	Сумма	Период	Доля
Собственные средства	0		0%
Заемные средства	1 500	01-02.2015	100%
<b>Всего</b>	<b>1 500</b>		<b>100%</b>

Приняты следующие условия кредитования:

Валюта кредита	тенге
Процентная ставка, годовых	7%
Срок погашения, лет	3,0
Выплата процентов и основного долга	ежемесячно
Тип погашения основного долга	равными долями

Показатели эффективности деятельности предприятия на 5 год проекта.

Годовая прибыль (5 год), тыс. тг.	4 812
Рентабельность активов	36%

Чистая текущая стоимость (NPV), тыс. тг.	39 058
Окупаемость проекта (простая), лет	2
Окупаемость проекта (дисконтированная), лет	2

## 2. Описание проекта

### 2.1. Общее описание компании

В данном бизнес-плане предполагается создание субъекта малого предпринимательства с форме ТОО и ИП для предоставления указанных услуг. Здесь и далее будем именовать данный субъект «компания»

### 2.2. Организационная структура и управленческая команда

Учитывая, что первоначальном этапе развития объем производства и услуг будет ограничен инвестиционными возможностями компании, в ней будут трудиться 3 швеи, включая дизайнера. Компанию будет возглавлять директор. Таким образом, штатное расписание включает 4 человека.

## 3. Описание продукта

### 3.1. Типы продуктов и их основные характеристики

Окно само по себе является украшением интерьера, но с давних времён человечество изобрело много способов украсить и это "украшение". В ход шли самые разнообразные материалы: металл, дерево, пластик, но более всего ткани. Легкие и тяжёлые, глухие и совершенно прозрачные, монотонные и с рисунком, яркие и сдержанных цветов. Цвет, фактура и рисунок ткани должны соответствовать стилю и цветовой гамме мебели, гармонично вписываясь в интерьер. Шторы играют определяющую роль в интерьере любого дома.

Существует огромное количество различных видов штор, каждый из которых характеризуется определёнными параметрами. Приведём примеры некоторых из них.

1. Классические шторы - представляют собой раздвижные прямые портьеры с занавесями из тюля. Основной акцент, как правило, делается на ткань. При пошиве используются различные декоративные элементы: подхваты, шнуры, рюши, кисти.
2. Римские шторы представляют собой полотно ткани, которое благодаря специальным вставкам собирается вверх крупными складками. Управление осуществляется с помощью шнура.
3. Рулонные шторы предназначены для кухни, балкона, спальни.

В результате опроса потенциальных потребителей выяснилось, что рынок имеет достаточно чётко сформировавшуюся структуру и целевые сегменты. Были выявлены следующие сегменты:

Сегмент	Описание целевого потребителя	Продукт и услуга компании
Нижний ценовой сегмент	В основном это женщины от 25 до 55 лет, имеющие доход на семью от 100 тыс. тенге до 150 тыс.тг. Повод для заказа – ремонт или замена старых штор	Наиболее распространенные виды стандартных штор, изготовленных из недорогой ткани. Минимальные требования по дизайн.
Средний ценовой сегмент	В основном это женщины от 25	Классические шторы, рулонные

	до 55 лет, имеющие доход на семью около от 250 тыс. до 350 тыс. тенге. Повод для заказа – покупка нового жилья, ремонт или замена старых штор	шторы для кухни, балкона, спальни. Требования к дизайну: средний уровень сложности.
Премиум сегмент	В основном это женщины от 25 до 55 лет, имеющие доход на семью около от 400 тыс. тенге. Повод для заказа – покупка нового жилья, ремонт или замена старых штор	Оригинальные шторы различных видов и для разнообразных целей из дорогих тканей. Требования к дизайну: эксклюзивность и оригинальность.

#### Сбыт продукции.

Предполагается чёткое разделение ценовых сегментов потребителей и разработка различных маркетинговых планы для каждого из них. При этом продажи *в денежном выражении* предполагают следующее распределение по долям:

- нижний ценовой сегмент - 10%
- средний ценовой сегмент - 40%
- премиум сегмент – 50%

**В натуральном выражении** продажи предполагают следующие распределение по объёмам:

- нижний ценовой сегмент - 30%
- средний ценовой сегмент - 50%
- премиум сегмент – 20%

Таким образом, при определении производственных планов будет учтено данное распределение, с целью точного расчета необходимых материалов, финансовых и трудовых ресурсов

Основными составляющими для шитья штор являются:

- различные виды тканей
- нити
- декоративные элементы
- подхваты, шнуры, рюши, кисти.

Предполагается, что материалы будут приобретаться на рынках и специализированных магазинах города за счет собственных средств. При этом будут выбираться те поставщики, с которыми можно построить долгосрочные отношения.

#### Дизайн.

На первоначальном этапе дизайн штор будет осуществляться на основе представленных примеров в специализированных журналах и интернет-сайтов с учетом пожеланий заказчиков. Однако в дальнейшем предполагается реализация собственных замыслов и идей самих заказчиков. Кроме того планируется участие штатного дизайнера в различных специализированных мероприятиях для перенимания передового опыта ведущих художников- оформителей страны и зарубежья.

Наименование продукта	Объем продаж, ед.
-----------------------	-------------------

Производство шторы в год:

	2015	2016	2017
Январь	6	9	10
Февраль	6	9	10
Март	6	9	10
Апрель	6	9	10
Май	6	9	10
Июнь	6	9	10
Июль	7	9	10
Август	7	9	10
Сентябрь	7	9	10
Октябрь	7	9	10
Ноябрь	7	9	10
Декабрь	7	9	10
Сумма / Среднее:	78 / 7	108 / 9	120 / 10

#### 4.7.Цены продуктов

Наименование продукта	Цена продаж, тенге
-----------------------	--------------------

шторы:

	2015	2016	2017
Январь	210 000	315 000	350 000
Февраль	210 000	315 000	350 000
Март	210 000	315 000	350 000



Апрель	210 000	315 000	350 000
Май	210 000	315 000	350 000
Июнь	210 000	315 000	350 000
Июль	245 000	315 000	350 000
Август	245 000	315 000	350 000
Сентябрь	245 000	315 000	350 000
Октябрь	245 000	315 000	350 000
Ноябрь	245 000	315 000	350 000
Декабрь	245 000	315 000	350 000
<b>Сумма / Среднее:</b>	<b>2 730 000 / 227 500</b>	<b>3 780 000 / 315 000</b>	<b>4 200 000 / 350 000</b>

#### 4.8.SWOT-анализ положения компании на рынке

	Положительное влияние	Отрицательное влияние
Внутренняя среда	<p><b>Сильные стороны</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Наличие долгосрочного финансирования под низкий процент</li> <li>Наличие квалифицированного опытного дизайнера</li> <li>Удобное расположение в центре города</li> <li>Наличие оригинальных дизайнерских заготовок</li> <li>Конкурентные цены</li> </ol>	<p><b>Слабые стороны</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Отсутствие длительного опыта работы компании</li> <li>Отсутствие наработанной клиентской базы</li> <li>Отсутствие долгосрочных договоров с поставщиками</li> <li>Слабая материальная база</li> </ol>
Внешняя среда	<p><b>Возможности</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Растущая потребность в дизайне внутреннего интерьера как среди физ лиц, так и организаций</li> <li>Стремление населения к получению оригинальных решений</li> <li>Строительство новых жилых домов в рамках госпрограммы Доступное жилье</li> </ol>	<p><b>Угрозы</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Усиление конкуренции</li> <li>Замедление темпов экономического развития, что может привести к снижению спроса</li> </ol>

## 5. План реализации проекта

### 5.1. График реализации проекта

№	Этап	Дата начала	Дата окончания	Бюджет	Ответственный
---	------	-------------	----------------	--------	---------------

## 6. Описание требуемых ресурсов

### 6.1. Анализ расположения и инфраструктуры

Офис компании и производственный цех расположены в центре города с удобными подъездами. Рядом со зданием имеется парковка для автомобилей. Кроме того основные рынки и оптовые магазины также находятся вблизи.

### 6.2. Список приобретаемых активов

Наименование актива	Дата приобретения	Срок эксплуатации	Количество единиц	Стоимость приобретения
Бутик	01.01.2015	1	1	800
оберловка	02.01.2015	1	1	30
стол	01.01.2015	1	1	21
стулья	01.01.2015	1	6	3
швейная машинка	02.01.2015	5	3	70

### 6.3. Требуемое сырье и материалы

Требуемые материалы:

- ткани различных видов
- нити в ассортименте
- декоративные элементы
- подхваты, шнуры, рюши, кисти.

### 6.4. Потребность в кадрах

Необходимые кадры:

Швеи – 2 человека

Дизайнер штор – 1 человек.

### 6.5. Персонал

Швеи – 2 человека

Дизайнер штор – 1 человек.

Директор – 1 человек.

Наименование группы сотрудников	Количество сотрудников в группе	Зарботная плата каждого сотрудника, тенге
швея	3	30

## 7. План производства

### 7.1. План объёма выпуска продукции

### 7.2. Краткое описание производственного процесса

### 7.3. Описание технологии производства

### 7.4. Список общих издержек

Наименование	Величина издержки, тенге
Банковские услуги	2
Прочие расходы	5
Реклама и продвижение	6
Аренда помещения	40

электро энергия - Величина издержки:

	2015	2016	2017
Январь	3 000	4 300	4 500
Февраль	3 000	4 300	4 500
Март	3 500	4 300	4 500
Апрель	3 500	4 300	4 500
Май	3 500	4 300	4 500
Июнь	3 800	4 300	4 500
Июль	3 800	4 300	4 500
Август	4 000	4 300	4 500
Сентябрь	4 000	4 300	4 500
Октябрь	4 000	4 300	4 500
Ноябрь	4 000	4 300	4 500
Декабрь	4 000	4 300	4 500
<b>Сумма / Среднее:</b>	<b>44 100 / 3 675</b>	<b>51 600 / 4 300</b>	<b>54 000 / 4 500</b>

## 7.5. Удельные затраты сырья и материалов

Наименования сырья и материалов	Расход на единицу продукта/услуги, ед. измерения	Закупочная стоимость ед. сырья/материала, тенге	Поставщик
ткань		5	
нитки		0.2	
аксессуары		30	
лента		1	

## 8. Финансовый план

### 8.1. Расчёт ставки дисконтирования

### 8.2. Показатели эффективности инвестиций

Прогнозные показатели эффективности инвестиций	Единицы измерения	Значения
Ставка дисконтирования	%	8
PВ (период окупаемости проекта)	мес.	2
DPВ (дисконтированный период окупаемости проекта)	мес.	2
NPV (чистый приведенный доход)	тенге	39 058 638
IRR (внутренняя норма рентабельности, в процентах)	%	X
PI (индекс прибыльности проекта)		36 199,92
PF (потребность в финансировании)	тенге	94 584
CD (дефицит денежных средств)	тенге	93 084

### 8.3. График окупаемости NPV

### 8.4. Отчёт о прибылях и убытках

	01.2015	02.2015	03.2015	04.2015	05.2015	06.2015
Выручка	1 260 000	1 279 290	1 298 875	1 318 760	1 338 950	1 359 448
Материалы и комплектующие	900 362	904 031	907 715	911 413	915 126	918 856
Сдельная зарплата	0	0	0	0	0	0

<b>Валовая прибыль</b>	359 638	375 259	391 160	407 347	423 824	440 593
Общехозяйственные и коммерческие расходы	3 053	3 065	3 582	3 597	3 611	3 932
Инвестиционные расходы	450 000	0	0	0	0	0
Амортизация	0	76	76	76	76	76
Расходы на заработную плату	9 673	9 674	9 674	9 675	9 676	9 677
Финансовые расходы	0	18	17	17	16	16
Налог на имущество	0	0	0	2	0	0
Прочие доходы	0	9	9	8	8	8
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	-103 088	362 436	377 819	393 990	410 453	426 900
Прибыль с учетом убытков прошлых периодов	-103 088	259 347	377 819	393 990	410 453	426 900
Налог на прибыль	0	51 869	75 564	78 798	82 091	85 380
<b>Чистая прибыль</b>	-103 088	310 566	302 256	315 192	328 362	341 520
	<b>07.2015</b>	<b>08.2015</b>	<b>09.2015</b>	<b>10.2015</b>	<b>11.2015</b>	<b>12.2015</b>
Выручка	1 878 688	1 907 450	1 936 652	1 966 301	1 996 404	2 026 968
Материалы и комплектующие	1 255 723	1 260 841	1 265 978	1 271 135	1 276 314	1 281 514
Сдельная зарплата	0	0	0	0	0	0
<b>Валовая прибыль</b>	622 965	646 609	670 674	695 166	720 090	745 454
Общехозяйственные и коммерческие расходы	3 948	4 170	4 187	4 204	4 221	4 238
Инвестиционные расходы	0	0	0	0	0	0
Амортизация	76	76	76	76	76	76
Расходы на заработную плату	9 677	9 678	9 679	9 680	9 680	9 681
Финансовые расходы	15	15	14	14	13	13
Налог на имущество	2	0	0	2	0	0
Прочие доходы	8	7	7	7	7	6
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	609 254	632 678	656 726	681 198	706 106	731 452
Прибыль с учетом убытков прошлых периодов	609 254	632 678	656 726	681 198	706 106	731 452
Налог на прибыль	121 851	126 536	131 345	136 240	141 221	146 290
<b>Чистая прибыль</b>	487 404	506 142	525 381	544 958	564 885	585 162

	01.2016	02.2016	03.2016	04.2016	05.2016	06.2016
Выручка	3 402 000	3 454 083	3 506 963	3 560 653	3 615 164	3 670 511
Материалы и комплектующие	2 126 970	2 135 636	2 144 336	2 153 073	2 161 845	2 170 652
Сдельная зарплата	0	0	0	0	0	0
<b>Валовая прибыль</b>	1 275 030	1 318 447	1 362 627	1 407 580	1 453 320	1 499 858
Общехозяйственные и коммерческие расходы	4 571	4 589	4 608	4 627	4 646	4 665
Инвестиционные расходы	0	0	0	0	0	0
Амортизация	76	4	4	4	4	4
Расходы на заработную плату	9 682	9 683	9 683	9 684	9 685	9 686
Финансовые расходы	12	12	11	11	10	10
Налог на имущество	2	0	0	0	0	0
Прочие доходы	6	6	6	5	5	5
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	1 260 694	1 304 166	1 348 326	1 393 260	1 438 981	1 485 500
Прибыль с учетом убытков прошлых периодов	1 260 694	1 304 166	1 348 326	1 393 260	1 438 981	1 485 500
Налог на прибыль	252 139	260 833	269 665	278 652	287 796	297 100
<b>Чистая прибыль</b>	1 008 555	1 043 333	1 078 661	1 114 608	1 151 184	1 188 400
	07.2016	08.2016	09.2016	10.2016	11.2016	12.2016
Выручка	3 726 704	3 783 758	3 841 685	3 900 500	3 960 214	4 020 843
Материалы и комплектующие	2 179 496	2 188 375	2 197 291	2 206 243	2 215 232	2 224 257
Сдельная зарплата	0	0	0	0	0	0
<b>Валовая прибыль</b>	1 547 209	1 595 383	1 644 394	1 694 257	1 744 983	1 796 586
Общехозяйственные и коммерческие расходы	4 684	4 703	4 722	4 741	4 760	4 780
Инвестиционные расходы	0	0	0	0	0	0
Амортизация	4	4	4	4	4	4
Расходы на заработную плату	9 687	9 688	9 688	9 689	9 690	9 691
Финансовые расходы	9	9	8	8	7	7
Налог на имущество	0	0	0	0	0	0
Прочие доходы	5	4	4	4	4	3

<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	1 532 830	1 580 985	1 629 977	1 679 819	1 730 525	1 782 109
Прибыль с учетом убытков прошлых периодов	1 532 830	1 580 985	1 629 977	1 679 819	1 730 525	1 782 109
Налог на прибыль	306 566	316 197	325 995	335 964	346 105	356 422
<b>Чистая прибыль</b>	1 226 264	1 264 788	1 303 981	1 343 855	1 384 420	1 425 687
	<b>01.2017</b>	<b>02.2017</b>	<b>03.2017</b>	<b>04.2017</b>	<b>05.2017</b>	<b>06.2017</b>
Выручка	5 040 000	5 117 160	5 195 501	5 275 041	5 355 799	5 437 794
Материалы и комплектующие	2 757 147	2 768 380	2 779 659	2 790 984	2 802 355	2 813 772
Сдельная зарплата	0	0	0	0	0	0
<b>Валовая прибыль</b>	2 282 853	2 348 779	2 415 842	2 484 057	2 553 445	2 624 022
Общехозяйственные и коммерческие расходы	5 020	5 040	5 061	5 081	5 102	5 123
Инвестиционные расходы	0	0	0	0	0	0
Амортизация	4	4	4	4	4	4
Расходы на заработную плату	9 692	9 693	9 694	9 694	9 695	9 696
Финансовые расходы	6	6	5	5	4	4
Налог на имущество	0	0	0	0	0	0
Прочие доходы	3	3	3	2	2	2
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	2 268 135	2 334 040	2 401 081	2 469 276	2 538 642	2 609 198
Прибыль с учетом убытков прошлых периодов	2 268 135	2 334 040	2 401 081	2 469 276	2 538 642	2 609 198
Налог на прибыль	453 627	466 808	480 216	493 855	507 728	521 840
<b>Чистая прибыль</b>	1 814 508	1 867 232	1 920 865	1 975 421	2 030 913	2 087 358
	<b>07.2017</b>	<b>08.2017</b>	<b>09.2017</b>	<b>10.2017</b>	<b>11.2017</b>	<b>12.2017</b>
Выручка	5 521 043	5 605 568	5 691 386	5 778 518	5 866 984	5 956 804
Материалы и комплектующие	2 825 235	2 836 746	2 848 303	2 859 907	2 871 559	2 883 258
Сдельная зарплата	0	0	0	0	0	0
<b>Валовая прибыль</b>	2 695 808	2 768 822	2 843 083	2 918 611	2 995 425	3 073 546
Общехозяйственные и коммерческие расходы	5 144	5 165	5 186	5 207	5 228	5 249
Инвестиционные расходы	0	0	0	0	0	0
Амортизация	4	4	4	4	4	4

Расходы на заработную плату	9 697	9 698	9 699	9 700	9 701	9 702
Финансовые расходы	3	3	2	2	1	0
Налог на имущество	0	0	0	0	0	0
Прочие доходы	2	1	1	1	1	0
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	2 680 962	2 753 954	2 828 194	2 903 700	2 980 492	3 058 592
Прибыль с учетом убытков прошлых периодов	2 680 962	2 753 954	2 828 194	2 903 700	2 980 492	3 058 592
Налог на прибыль	536 192	550 791	565 639	580 740	596 098	611 718
<b>Чистая прибыль</b>	2 144 770	2 203 164	2 262 555	2 322 960	2 384 394	2 446 873

## 8.5.График прибыли

## 8.6.Отчёт о движении денежных средств

	01.2015	02.2015	03.2015	04.2015	05.2015	06.2015
Поступления от продаж	1 260	1 279	1 299	1 319	1 339	1 359
Затраты на материалы и комплектующие	900	904	908	911	915	919
Затраты на сдельную заработную плату	0	0	0	0	0	0
Выплаты персоналу по заработной плате	0	0	0	0	0	0
Прочие выплаты	453	3	4	4	4	4
Выплата налогов	0	10	61	85	88	92
<b>Денежный поток от операционной деятельности</b>	-94	363	326	319	332	345
Приобретение основных средств	1	0	0	0	0	0
Продажа основных средств	0	0	0	0	0	0
<b>Денежный поток от инвестиционной деятельности</b>	-1	0	0	0	0	0
Поступление кредитов	2	0	0	0	0	0
Погашение кредитов	0	0	0	0	0	0
Выплаты процентов по займам	0	0	0	0	0	0
Лизинговые платежи	0	0	0	0	0	0
Собственный (акционерный) капитал	0	0	0	0	0	0



Выплата дивидендов	0	0	0	0	0	0
Другие поступления	0	0	0	0	0	0
<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>	2	-0	-0	-0	-0	-0
Денежный поток за период	-93	362	326	318	332	345
Баланс наличности на начало периода	0	-93	269	595	914	1 246
Баланс наличности на конец периода	-93	269	595	914	1 246	1 590
	<b>07.2015</b>	<b>08.2015</b>	<b>09.2015</b>	<b>10.2015</b>	<b>11.2015</b>	<b>12.2015</b>
Поступления от продаж	1 879	1 907	1 937	1 966	1 996	2 027
Затраты на материалы и комплектующие	1 256	1 261	1 266	1 271	1 276	1 282
Затраты на сдельную заработную плату	0	0	0	0	0	0
Выплаты персоналу по заработной плате	0	0	0	0	0	0
Прочие выплаты	4	4	4	4	4	4
Выплата налогов	95	131	136	141	146	151
<b>Денежный поток от операционной деятельности</b>	524	511	530	550	570	590
Приобретение основных средств	0	0	0	0	0	0
Продажа основных средств	0	0	0	0	0	0
<b>Денежный поток от инвестиционной деятельности</b>	0	0	0	0	0	0
Поступление кредитов	0	0	0	0	0	0
Погашение кредитов	0	0	0	0	0	0
Выплаты процентов по займам	0	0	0	0	0	0
Лизинговые платежи	0	0	0	0	0	0
Собственный (акционерный) капитал	0	0	0	0	0	0
Выплата дивидендов	0	0	0	0	0	0
Другие поступления	0	0	0	0	0	0
<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>	-0	-0	-0	-0	-0	-0
Денежный поток за период	524	511	530	550	570	590
Баланс наличности на начало периода	1 590	2 114	2 625	3 155	3 705	4 275
Баланс наличности на конец периода	2 114	2 625	3 155	3 705	4 275	4 865

	01.2016	02.2016	03.2016	04.2016	05.2016	06.2016
Поступления от продаж	3 402	3 454	3 507	3 561	3 615	3 671
Затраты на материалы и комплектующие	2 127	2 136	2 144	2 153	2 162	2 171
Затраты на сдельную заработную плату	0	0	0	0	0	0
Выплаты персоналу по заработной плате	0	0	0	0	0	0
Прочие выплаты	5	5	5	5	5	5
Выплата налогов	156	262	270	279	288	297
<b>Денежный поток от операционной деятельности</b>	<b>1 114</b>	<b>1 052</b>	<b>1 088</b>	<b>1 124</b>	<b>1 160</b>	<b>1 198</b>
Приобретение основных средств	0	0	0	0	0	0
Продажа основных средств	0	0	0	0	0	0
<b>Денежный поток от инвестиционной деятельности</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Поступление кредитов	0	0	0	0	0	0
Погашение кредитов	0	0	0	0	0	0
Выплаты процентов по займам	0	0	0	0	0	0
Лизинговые платежи	0	0	0	0	0	0
Собственный (акционерный) капитал	0	0	0	0	0	0
Выплата дивидендов	0	0	0	0	0	0
Другие поступления	0	0	0	0	0	0
<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>
<b>Денежный поток за период</b>	<b>1 114</b>	<b>1 052</b>	<b>1 087</b>	<b>1 124</b>	<b>1 160</b>	<b>1 198</b>
Баланс наличности на начало периода	4 865	5 980	7 032	8 119	9 243	10 403
Баланс наличности на конец периода	5 980	7 032	8 119	9 243	10 403	11 601
	07.2016	08.2016	09.2016	10.2016	11.2016	12.2016
Поступления от продаж	3 727	3 784	3 842	3 900	3 960	4 021
Затраты на материалы и комплектующие	2 179	2 188	2 197	2 206	2 215	2 224
Затраты на сдельную заработную плату	0	0	0	0	0	0
Выплаты персоналу по заработной плате	0	0	0	0	0	0
Прочие выплаты	5	5	5	5	5	5

Выплата налогов	307	316	326	336	346	356
<b>Денежный поток от операционной деятельности</b>	<b>1 236</b>	<b>1 274</b>	<b>1 314</b>	<b>1 354</b>	<b>1 395</b>	<b>1 436</b>
Приобретение основных средств	0	0	0	0	0	0
Продажа основных средств	0	0	0	0	0	0
<b>Денежный поток от инвестиционной деятельности</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Поступление кредитов	0	0	0	0	0	0
Погашение кредитов	0	0	0	0	0	0
Выплаты процентов по займам	0	0	0	0	0	0
Лизинговые платежи	0	0	0	0	0	0
Собственный (акционерный) капитал	0	0	0	0	0	0
Выплата дивидендов	0	0	0	0	0	0
Другие поступления	0	0	0	0	0	0
<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>	<b>-0</b>
Денежный поток за период	1 236	1 274	1 314	1 354	1 395	1 436
Баланс наличности на начало периода	11 601	12 836	14 111	15 425	16 778	18 173
Баланс наличности на конец периода	12 836	14 111	15 425	16 778	18 173	19 609
	<b>01.2017</b>	<b>02.2017</b>	<b>03.2017</b>	<b>04.2017</b>	<b>05.2017</b>	<b>06.2017</b>
Поступления от продаж	5 040	5 117	5 196	5 275	5 356	5 438
Затраты на материалы и комплектующие	2 757	2 768	2 780	2 791	2 802	2 814
Затраты на сдельную заработную плату	0	0	0	0	0	0
Выплаты персоналу по заработной плате	0	0	0	0	0	0
Прочие выплаты	5	5	5	5	5	5
Выплата налогов	366	463	476	490	503	517
<b>Денежный поток от операционной деятельности</b>	<b>1 912</b>	<b>1 880</b>	<b>1 934</b>	<b>1 989</b>	<b>2 045</b>	<b>2 101</b>
Приобретение основных средств	0	0	0	0	0	0
Продажа основных средств	0	0	0	0	0	0
<b>Денежный поток от инвестиционной деятельности</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Поступление кредитов	0	0	0	0	0	0

Погашение кредитов	0	0	0	0	0	0
Выплаты процентов по займам	0	0	0	0	0	0
Лизинговые платежи	0	0	0	0	0	0
Собственный (акционерный) капитал	0	0	0	0	0	0
Выплата дивидендов	0	0	0	0	0	0
Другие поступления	0	0	0	0	0	0
<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>	-0	-0	-0	-0	-0	-0
Денежный поток за период	1 912	1 880	1 934	1 989	2 045	2 101
Баланс наличности на начало периода	19 609	21 521	23 401	25 335	27 324	29 369
Баланс наличности на конец периода	21 521	23 401	25 335	27 324	29 369	31 470
	<b>07.2017</b>	<b>08.2017</b>	<b>09.2017</b>	<b>10.2017</b>	<b>11.2017</b>	<b>12.2017</b>
Поступления от продаж	5 521	5 606	5 691	5 779	5 867	5 957
Затраты на материалы и комплектующие	2 825	2 837	2 848	2 860	2 872	2 883
Затраты на сдельную заработную плату	0	0	0	0	0	0
Выплаты персоналу по заработной плате	0	0	0	0	0	0
Прочие выплаты	5	5	5	5	5	5
Выплата налогов	531	546	560	575	590	606
<b>Денежный поток от операционной деятельности</b>	2 159	2 218	2 277	2 338	2 400	2 462
Приобретение основных средств	0	0	0	0	0	0
Продажа основных средств	0	0	0	0	0	0
<b>Денежный поток от инвестиционной деятельности</b>	0	0	0	0	0	0
Поступление кредитов	0	0	0	0	0	0
Погашение кредитов	0	0	0	0	0	0
Выплаты процентов по займам	0	0	0	0	0	0
Лизинговые платежи	0	0	0	0	0	0
Собственный (акционерный) капитал	0	0	0	0	0	0
Выплата дивидендов	0	0	0	0	0	0
Другие поступления	0	0	0	0	0	0

<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>	-0	-0	-0	-0	-0	-0
Денежный поток за период	2 159	2 218	2 277	2 338	2 400	2 462
Баланс наличности на начало периода	31 470	33 629	35 847	38 125	40 463	42 862
Баланс наличности на конец периода	33 629	35 847	38 125	40 463	42 862	45 325

## 8.7.График денежных потоков

## 8.8.Баланс

	01.2015	02.2015	03.2015	04.2015	05.2015	06.2015
Денежные средства	-93	269	595	914	1 246	1 590
Дебиторская задолженность	0	0	0	0	0	0
НДС по приобретенным ценностям	0	0	0	0	0	0
Запасы	0	0	0	0	0	0
Итого оборотные активы	-93	269	595	914	1 246	1 590
Основные средства	1	1	1	1	1	1
Предоплаченные расходы	0	0	0	0	0	0
Незавершенные инвестиции	0	0	0	0	0	0
Итого внеоборотные активы	1	1	1	1	1	1
<b>Итого активы</b>	-92	270	596	915	1 246	1 591
Краткосрочные обязательства по займам	0	0	0	0	0	0
Кредиторская задолженность	0	0	0	0	0	0
Задолженность по налогам	10	61	85	88	92	95
Долгосрочные обязательства по займам	1	1	1	1	1	1
Итого обязательства	11	63	87	90	93	96
Нераспределенная прибыль	-103	207	510	825	1 153	1 495
Добавочный капитал	0	0	0	0	0	0
Акционерный капитал	0	0	0	0	0	0
Итого собственный капитал	-103	207	510	825	1 153	1 495

<b>Итого собственный капитал и обязательства</b>	-92	270	596	915	1 246	1 591
	<b>07.2015</b>	<b>08.2015</b>	<b>09.2015</b>	<b>10.2015</b>	<b>11.2015</b>	<b>12.2015</b>
Денежные средства	2 114	2 625	3 155	3 705	4 275	4 865
Дебиторская задолженность	0	0	0	0	0	0
НДС по приобретенным ценностям	0	0	0	0	0	0
Запасы	0	0	0	0	0	0
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>2 114</b>	<b>2 625</b>	<b>3 155</b>	<b>3 705</b>	<b>4 275</b>	<b>4 865</b>
Основные средства	1	1	0	0	0	0
Предоплаченные расходы	0	0	0	0	0	0
Незавершенные инвестиции	0	0	0	0	0	0
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Итого активы</b>	<b>2 115</b>	<b>2 626</b>	<b>3 156</b>	<b>3 706</b>	<b>4 275</b>	<b>4 866</b>
Краткосрочные обязательства по займам	0	0	0	0	0	0
Кредиторская задолженность	0	0	0	0	0	0
Задолженность по налогам	131	136	141	146	151	156
Долгосрочные обязательства по займам	1	1	1	1	1	1
<b>Итого обязательства</b>	<b>133</b>	<b>137</b>	<b>142</b>	<b>147</b>	<b>152</b>	<b>157</b>
Нераспределенная прибыль	1 982	2 488	3 014	3 559	4 124	4 709
Добавочный капитал	0	0	0	0	0	0
Акционерный капитал	0	0	0	0	0	0
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>1 982</b>	<b>2 488</b>	<b>3 014</b>	<b>3 559</b>	<b>4 124</b>	<b>4 709</b>
<b>Итого собственный капитал и обязательства</b>	<b>2 115</b>	<b>2 626</b>	<b>3 156</b>	<b>3 706</b>	<b>4 275</b>	<b>4 866</b>
	<b>01.2016</b>	<b>02.2016</b>	<b>03.2016</b>	<b>04.2016</b>	<b>05.2016</b>	<b>06.2016</b>
Денежные средства	5 980	7 032	8 119	9 243	10 403	11 601
Дебиторская задолженность	0	0	0	0	0	0
НДС по приобретенным ценностям	0	0	0	0	0	0
Запасы	0	0	0	0	0	0
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>5 980</b>	<b>7 032</b>	<b>8 119</b>	<b>9 243</b>	<b>10 403</b>	<b>11 601</b>

Основные средства	0	0	0	0	0	0
Предоплаченные расходы	0	0	0	0	0	0
Незавершенные инвестиции	0	0	0	0	0	0
Итого внеоборотные активы	0	0	0	0	0	0
<b>Итого активы</b>	<b>5 980</b>	<b>7 032</b>	<b>8 119</b>	<b>9 243</b>	<b>10 403</b>	<b>11 601</b>
Краткосрочные обязательства по займам	0	0	0	0	0	0
Кредиторская задолженность	0	0	0	0	0	0
Задолженность по налогам	262	270	279	288	297	307
Долгосрочные обязательства по займам	1	0	0	0	0	0
Итого обязательства	263	271	280	289	298	307
Нераспределенная прибыль	5 717	6 761	7 839	8 954	10 105	11 293
Добавочный капитал	0	0	0	0	0	0
Акционерный капитал	0	0	0	0	0	0
Итого собственный капитал	5 717	6 761	7 839	8 954	10 105	11 293
<b>Итого собственный капитал и обязательства</b>	<b>5 980</b>	<b>7 032</b>	<b>8 119</b>	<b>9 243</b>	<b>10 403</b>	<b>11 601</b>
	<b>07.2016</b>	<b>08.2016</b>	<b>09.2016</b>	<b>10.2016</b>	<b>11.2016</b>	<b>12.2016</b>
Денежные средства	12 836	14 111	15 425	16 778	18 173	19 609
Дебиторская задолженность	0	0	0	0	0	0
НДС по приобретенным ценностям	0	0	0	0	0	0
Запасы	0	0	0	0	0	0
Итого оборотные активы	12 836	14 111	15 425	16 778	18 173	19 609
Основные средства	0	0	0	0	0	0
Предоплаченные расходы	0	0	0	0	0	0
Незавершенные инвестиции	0	0	0	0	0	0
Итого внеоборотные активы	0	0	0	0	0	0
<b>Итого активы</b>	<b>12 837</b>	<b>14 111</b>	<b>15 425</b>	<b>16 779</b>	<b>18 173</b>	<b>19 609</b>
Краткосрочные обязательства по займам	0	0	0	0	0	0
Кредиторская задолженность	0	0	0	0	0	0

Задолженность по налогам	316	326	336	346	356	366
Долгосрочные обязательства по займам	0	0	0	0	0	0
Итого обязательства	317	326	336	346	356	367
Нераспределенная прибыль	12 520	13 785	15 089	16 432	17 817	19 242
Добавочный капитал	0	0	0	0	0	0
Акционерный капитал	0	0	0	0	0	0
Итого собственный капитал	12 520	13 785	15 089	16 432	17 817	19 242
<b>Итого собственный капитал и обязательства</b>	12 837	14 111	15 425	16 779	18 173	19 609
	<b>01.2017</b>	<b>02.2017</b>	<b>03.2017</b>	<b>04.2017</b>	<b>05.2017</b>	<b>06.2017</b>
Денежные средства	21 521	23 401	25 335	27 324	29 369	31 470
Дебиторская задолженность	0	0	0	0	0	0
НДС по приобретенным ценностям	0	0	0	0	0	0
Запасы	0	0	0	0	0	0
Итого оборотные активы	21 521	23 401	25 335	27 324	29 369	31 470
Основные средства	0	0	0	0	0	0
Предоплаченные расходы	0	0	0	0	0	0
Незавершенные инвестиции	0	0	0	0	0	0
Итого внеоборотные активы	0	0	0	0	0	0
<b>Итого активы</b>	21 521	23 401	25 335	27 324	29 369	31 470
Краткосрочные обязательства по займам	0	0	0	0	0	0
Кредиторская задолженность	0	0	0	0	0	0
Задолженность по налогам	463	476	490	503	517	531
Долгосрочные обязательства по займам	0	0	0	0	0	0
Итого обязательства	464	477	490	504	518	532
Нераспределенная прибыль	21 057	22 924	24 845	26 821	28 851	30 939
Добавочный капитал	0	0	0	0	0	0
Акционерный капитал	0	0	0	0	0	0
Итого собственный капитал	21 057	22 924	24 845	26 821	28 851	30 939



Итого собственный капитал и обязательства	21 521	23 401	25 335	27 324	29 369	31 470
	07.2017	08.2017	09.2017	10.2017	11.2017	12.2017
Денежные средства	33 629	35 847	38 125	40 463	42 862	45 325
Дебиторская задолженность	0	0	0	0	0	0
НДС по приобретенным ценностям	0	0	0	0	0	0
Запасы	0	0	0	0	0	0
Итого оборотные активы	33 629	35 847	38 125	40 463	42 862	45 325
Основные средства	0	0	0	0	0	0
Предоплаченные расходы	0	0	0	0	0	0
Незавершенные инвестиции	0	0	0	0	0	0
Итого внеоборотные активы	0	0	0	0	0	0
<b>Итого активы</b>	<b>33 630</b>	<b>35 847</b>	<b>38 125</b>	<b>40 463</b>	<b>42 862</b>	<b>45 325</b>
Краткосрочные обязательства по займам	0	0	0	0	0	-0
Кредиторская задолженность	0	0	0	0	0	0
Задолженность по налогам	546	560	575	590	606	621
Долгосрочные обязательства по займам	0	0	0	0	0	0
Итого обязательства	546	561	575	590	606	621
Нераспределенная прибыль	33 084	35 287	37 549	39 872	42 257	44 703
Добавочный капитал	0	0	0	0	0	0
Акционерный капитал	0	0	0	0	0	0
Итого собственный капитал	33 084	35 287	37 549	39 872	42 257	44 703
<b>Итого собственный капитал и обязательства</b>	<b>33 630</b>	<b>35 847</b>	<b>38 125</b>	<b>40 463</b>	<b>42 862</b>	<b>45 325</b>

## 8.9.График соотношения собственного и заемного капитала

## 8.10.График структуры активов

## 8.11.Финансовые показатели

	01.2015	02.2015	03.2015	04.2015	05.2015	06.2015
--	---------	---------	---------	---------	---------	---------

<b>Показатели ликвидности</b>						
Коэффициент текущей ликвидности (CR), %	-926	435	695	1 028	1 352	1 666
Коэффициент срочной ликвидности (QR), %	-926	435	695	1 028	1 352	1 666
Чистый оборотный капитал (NWC)	-103 139	207 460	509 749	824 974	1 153 369	1 494 922
<b>Показатели оборачиваемости</b>						
Коэф. оборачиваемости запасов (IT)	0	0	0	0	0	0
Коэф. оборачиваемости оборотного капитала (WCT)	-162	174	36	21	15	12
Коэф. оборачиваемости активов (AT)	-164	172	36	21	15	11
Коэф. оборач. дебиторской задолж. в днях (ACP)	0	0	0	0	0	0
Коэф. оборач. кредиторской задолж. в днях (PT)	0	0	0	0	0	0
<b>Показатели финансовой устойчивости</b>						
Суммарные обязательства к активам (TD/TA), %	-12	23	15	10	7	6
Долгоср. обязат. к активам (LTD/TA), %	-1	0	0	0	0	0
Коэффициент покрытия платежей по долгу (DSCR)	0	6 006	5 447	5 366	5 636	5 910
Долг / EBITDA	-0	0	0	0	0	0
Коэффициент покрытия процентов (ICR)	0	20 712	22 226	23 879	25 654	27 543
Средний срок погашения долга (AMD)	-0	0	0	0	0	0
Коэффициент автономии, %	112	77	85	90	93	94
Коэффициент финансового риска, %	-1	1	0	0	0	0
Операционный рычаг	-3	1	1	1	1	1
<b>Показатели рентабельности</b>						
Коэф. рентабельности валовой прибыли (GPM), %	0	0	0	0	0	0
Коэф. рентабельности чистой прибыли (NPM), %	-8	24	23	24	25	25
Рентабельность инвестиций (ROI), %	1 345	4 178	837	501	365	289
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	1 200	7 140	1 011	567	398	310
Фондорентабельность, %	-114 649	417 777	469 766	531 695	605 617	694 735
<b>Денежные потоки</b>						
Свободный денежный поток проекта (FCFF)	-94 584	362 517	326 031	318 508	331 734	344 890

Свободный денежный поток для владельцев бизнеса (FCFE)	-93 084	362 460	325 975	318 452	331 678	344 835
	07.2015	08.2015	09.2015	10.2015	11.2015	12.2015
<b>Показатели ликвидности</b>						
Коэффициент текущей ликвидности (CR), %	1 603	1 922	2 232	2 533	2 826	3 112
Коэффициент срочной ликвидности (QR), %	1 603	1 922	2 232	2 533	2 826	3 112
Чистый оборотный капитал (NWC)	1 982 359	2 488 534	3 013 948	3 558 940	4 123 858	4 709 053
<b>Показатели оборачиваемости</b>						
Коэф. оборачиваемости запасов (IT)	0	0	0	0	0	0
Коэф. оборачиваемости оборотного капитала (WCT)	12	10	8	7	6	5
Коэф. оборачиваемости активов (AT)	12	10	8	7	6	5
Коэф. оборач. дебиторской задолж. в днях (ACP)	0	0	0	0	0	0
Коэф. оборач. кредиторской задолж. в днях (PT)	0	0	0	0	0	0
<b>Показатели финансовой устойчивости</b>						
Суммарные обязательства к активам (TD/TA), %	6	5	5	4	4	3
Долгоср. обязат. к активам (LTD/TA), %	0	0	0	0	0	0
Коэффициент покрытия платежей по долгу (DSCR)	9 056	8 907	9 326	9 758	10 204	10 664
Долг / EBITDA	0	0	0	0	0	0
Коэффициент покрытия процентов (ICR)	40 618	43 634	46 910	50 460	54 317	58 517
Средний срок погашения долга (AMD)	0	0	0	0	0	0
Коэффициент автономии, %	94	95	95	96	96	97
Коэффициент финансового риска, %	0	0	0	0	0	0
Операционный рычаг	1	1	1	1	1	1
<b>Показатели рентабельности</b>						
Коэф. рентабельности валовой прибыли (GPM), %	0	0	0	0	0	0
Коэф. рентабельности чистой прибыли (NPM), %	26	27	27	28	28	29
Рентабельность инвестиций (ROI), %	316	256	218	191	170	154
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	336	272	229	199	176	159
Фондорентабельность, %	1 105 293	1 296 601	1 546 374	1 884 763	2 368 214	3 113 944

<b>Денежные потоки</b>						
Свободный денежный поток проекта (FCFF)	523 956	510 906	530 270	549 934	569 945	590 311
Свободный денежный поток для владельцев бизнеса (FCFE)	523 902	510 851	530 216	549 881	569 892	590 258
	<b>01.2016</b>	<b>02.2016</b>	<b>03.2016</b>	<b>04.2016</b>	<b>05.2016</b>	<b>06.2016</b>
<b>Показатели ликвидности</b>						
Коэффициент текущей ликвидности (CR), %	2 281	2 596	2 903	3 201	3 493	3 777
Коэффициент срочной ликвидности (QR), %	2 281	2 596	2 903	3 201	3 493	3 777
Чистый оборотный капитал (NWC)	5 717 641	6 760 934	7 839 556	8 954 124	10 105 270	11 293 630
<b>Показатели оборачиваемости</b>						
Коэф. оборачиваемости запасов (IT)	0	0	0	0	0	0
Коэф. оборачиваемости оборотного капитала (WCT)	8	6	6	5	4	4
Коэф. оборачиваемости активов (AT)	8	6	6	5	4	4
Коэф. оборач. дебиторской задолж. в днях (ACP)	0	0	0	0	0	0
Коэф. оборач. кредиторской задолж. в днях (PT)	0	0	0	0	0	0
<b>Показатели финансовой устойчивости</b>						
Суммарные обязательства к активам (TD/TA), %	4	4	3	3	3	3
Долгоср. обязат. к активам (LTD/TA), %	0	0	0	0	0	0
Коэффициент покрытия платежей по долгу (DSCR)	20 316	19 354	20 192	21 058	21 952	22 876
Долг / EBITDA	0	0	0	0	0	0
Коэффициент покрытия процентов (ICR)	105 059	113 407	122 576	132 692	143 899	156 369
Средний срок погашения долга (AMD)	0	0	0	0	0	0
Коэффициент автономии, %	96	96	97	97	97	97
Коэффициент финансового риска, %	0	0	0	0	0	0
Операционный рычаг	1	1	1	1	1	1
<b>Показатели рентабельности</b>						
Коэф. рентабельности валовой прибыли (GPM), %	0	0	0	0	0	0
Коэф. рентабельности чистой прибыли (NPM), %	30	30	31	31	32	32
Рентабельность инвестиций (ROI), %	223	192	171	154	141	130

Рентабельность собственного капитала (ROE), %	232	201	177	159	145	133
Фондорентабельность, %	7 345 333	9 413 529	9 941 575	10 498 664	11 086 849	11 708 372
<b>Денежные потоки</b>						
Свободный денежный поток проекта (FCFF)	1 114 484	1 052 033	1 087 500	1 123 602	1 160 335	1 197 710
Свободный денежный поток для владельцев бизнеса (FCFE)	1 114 432	1 051 981	1 087 448	1 123 550	1 160 284	1 197 660
	<b>07.2016</b>	<b>08.2016</b>	<b>09.2016</b>	<b>10.2016</b>	<b>11.2016</b>	<b>12.2016</b>
<b>Показатели ликвидности</b>						
Коэффициент текущей ликвидности (CR), %	4 054	4 325	4 590	4 849	5 102	5 351
Коэффициент срочной ликвидности (QR), %	4 054	4 325	4 590	4 849	5 102	5 351
Чистый оборотный капитал (NWC)	12 519 855	13 784 603	15 088 546	16 432 362	17 816 742	19 242 390
<b>Показатели оборачиваемости</b>						
Коэф. оборачиваемости запасов (IT)	0	0	0	0	0	0
Коэф. оборачиваемости оборотного капитала (WCT)	4	3	3	3	3	3
Коэф. оборачиваемости активов (AT)	4	3	3	3	3	3
Коэф. оборач. дебиторской задолж. в днях (ACP)	0	0	0	0	0	0
Коэф. оборач. кредиторской задолж. в днях (PT)	0	0	0	0	0	0
<b>Показатели финансовой устойчивости</b>						
Суммарные обязательства к активам (TD/TA), %	2	2	2	2	2	2
Долгоср. обязат. к активам (LTD/TA), %	0	0	0	0	0	0
Коэффициент покрытия платежей по долгу (DSCR)	23 830	24 815	25 833	26 885	27 971	29 094
Долг / EBITDA	0	0	0	0	0	0
Коэффициент покрытия процентов (ICR)	170 315	185 999	203 748	223 977	247 219	274 172
Средний срок погашения долга (AMD)	0	0	0	0	0	0
Коэффициент автономии, %	98	98	98	98	98	98
Коэффициент финансового риска, %	0	0	0	0	0	0
Операционный рычаг	1	1	1	1	1	1

<b>Показатели рентабельности</b>						
Коэф. рентабельности валовой прибыли (GPM), %	0	0	0	0	0	0
Коэф. рентабельности чистой прибыли (NPM), %	33	33	34	34	35	35
Рентабельность инвестиций (ROI), %	120	113	106	100	95	91
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	124	115	108	102	97	92
Фондорентабельность, %	12 365 689	13 061 493	13 798 745	14 580 708	15 410 986	16 293 567
<b>Денежные потоки</b>						
Свободный денежный поток проекта (FCFF)	1 235 736	1 274 425	1 313 786	1 353 829	1 394 567	1 436 009
Свободный денежный поток для владельцев бизнеса (FCFE)	1 235 686	1 274 375	1 313 736	1 353 781	1 394 519	1 435 961
	<b>01.2017</b>	<b>02.2017</b>	<b>03.2017</b>	<b>04.2017</b>	<b>05.2017</b>	<b>06.2017</b>
<b>Показатели ликвидности</b>						
Коэффициент текущей ликвидности (CR), %	4 641	4 908	5 168	5 424	5 674	5 919
Коэффициент срочной ликвидности (QR), %	4 641	4 908	5 168	5 424	5 674	5 919
Чистый оборотный капитал (NWC)	21 056 858	22 924 094	24 844 963	26 820 387	28 851 304	30 938 666
<b>Показатели оборачиваемости</b>						
Коэф. оборачиваемости запасов (IT)	0	0	0	0	0	0
Коэф. оборачиваемости оборотного капитала (WCT)	3	3	3	2	2	2
Коэф. оборачиваемости активов (AT)	3	3	3	2	2	2
Коэф. оборач. дебиторской задолж. в днях (ACP)	0	0	0	0	0	0
Коэф. оборач. кредиторской задолж. в днях (PT)	0	0	0	0	0	0
<b>Показатели финансовой устойчивости</b>						
Суммарные обязательства к активам (TD/TA), %	2	2	2	2	2	2
Долгоср. обязат. к активам (LTD/TA), %	0	0	0	0	0	0
Коэффициент покрытия платежей по долгу (DSCR)	39 129	38 886	40 418	42 001	43 639	45 332
Долг / EBITDA	0	0	0	0	0	0
Коэффициент покрытия процентов (ICR)	378 023	424 372	480 217	548 729	634 661	745 486
Средний срок погашения долга (AMD)	0	0	0	0	0	0

Коэффициент автономии, %	98	98	98	98	98	98
Коэффициент финансового риска, %	0	0	0	0	0	0
Операционный рычаг	1	1	1	1	1	1
<b>Показатели рентабельности</b>						
Коэф. рентабельности валовой прибыли (GPM), %	0	0	0	0	0	0
Коэф. рентабельности чистой прибыли (NPM), %	36	36	37	37	38	38
Рентабельность инвестиций (ROI), %	106	100	95	90	86	82
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	108	102	97	92	88	84
Фондорентабельность, %	21 305 374	22 542 039	23 861 679	25 271 906	26 781 276	28 399 430
<b>Денежные потоки</b>						
Свободный денежный поток проекта (FCFF)	1 911 718	1 880 419	1 934 278	1 989 064	2 044 791	2 101 474
Свободный денежный поток для владельцев бизнеса (FCFE)	1 911 670	1 880 371	1 934 231	1 989 018	2 044 745	2 101 428
	<b>07.2017</b>	<b>08.2017</b>	<b>09.2017</b>	<b>10.2017</b>	<b>11.2017</b>	<b>12.2017</b>
<b>Показатели ликвидности</b>						
Коэффициент текущей ликвидности (CR), %	6 159	6 395	6 626	6 853	7 076	7 295
Коэффициент срочной ликвидности (QR), %	6 159	6 395	6 626	6 853	7 076	7 295
Чистый оборотный капитал (NWC)	33 083 439	35 286 606	37 549 164	39 872 128	42 256 525	44 703 402
<b>Показатели оборачиваемости</b>						
Коэф. оборачиваемости запасов (IT)	0	0	0	0	0	0
Коэф. оборачиваемости оборотного капитала (WCT)	2	2	2	2	2	2
Коэф. оборачиваемости активов (AT)	2	2	2	2	2	2
Коэф. оборач. дебиторской задолж. в днях (ACP)	0	0	0	0	0	0
Коэф. оборач. кредиторской задолж. в днях (PT)	0	0	0	0	0	0
<b>Показатели финансовой устойчивости</b>						
Суммарные обязательства к активам (TD/TA), %	2	2	2	1	1	1
Долгоср. обязат. к активам (LTD/TA), %	0	0	0	0	0	0
Коэффициент покрытия платежей по долгу (DSCR)	47 084	48 896	50 770	52 710	54 718	56 796

Долг / EBITDA	0	0	0	0	0	0
Коэффициент покрытия процентов (ICR)	893 655	1 101 583	1 414 098	1 935 801	2 980 493	6 117 184
Средний срок погашения долга (AMD)	0	0	0	0	0	0
Коэффициент автономии, %	98	98	98	99	99	99
Коэффициент финансового риска, %	0	0	0	0	0	-0
Операционный рычаг	1	1	1	1	1	1
<b>Показатели рентабельности</b>						
Коэф. рентабельности валовой прибыли (GPM), %	0	0	0	1	1	1
Коэф. рентабельности чистой прибыли (NPM), %	39	39	40	40	41	41
Рентабельность инвестиций (ROI), %	79	76	73	71	69	67
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	80	77	75	72	70	68
Фондорентабельность, %	30 137 280	32 007 219	34 023 384	36 201 971	38 561 626	41 123 921
<b>Денежные потоки</b>						
Свободный денежный поток проекта (FCFF)	2 159 127	2 217 766	2 277 407	2 338 065	2 399 756	2 462 497
Свободный денежный поток для владельцев бизнеса (FCFE)	2 159 082	2 217 721	2 277 363	2 338 021	2 399 712	2 462 454

## 8.12.График рентабельности собственного капитала

## 8.13.График денежных потоков от проекта и для собственника

## 8.14.Финансовый план

	01.2015	02.2015	03.2015	04.2015	05.2015	06.2015
Финансирование	1 500	0	0	0	0	0
Погашение кредитов	0	43	43	43	43	43
Выплаты процентов по займам	0	18	17	17	16	16
Лизинговые платежи	0	0	0	0	0	0
Пополнение собственного капитала	0	0	0	0	0	0
Другие поступления	0	9	9	8	8	8



<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>	1 500	-52	-51	-51	-51	-51
	<b>07.2015</b>	<b>08.2015</b>	<b>09.2015</b>	<b>10.2015</b>	<b>11.2015</b>	<b>12.2015</b>
Финансирование	0	0	0	0	0	0
Погашение кредитов	43	43	43	43	43	43
Выплаты процентов по займам	15	15	14	14	13	13
Лизинговые платежи	0	0	0	0	0	0
Пополнение собственного капитала	0	0	0	0	0	0
Другие поступления	8	7	7	7	7	6
<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>	-50	-50	-50	-50	-49	-49
	<b>01.2016</b>	<b>02.2016</b>	<b>03.2016</b>	<b>04.2016</b>	<b>05.2016</b>	<b>06.2016</b>
Финансирование	0	0	0	0	0	0
Погашение кредитов	43	43	43	43	43	43
Выплаты процентов по займам	12	12	11	11	10	10
Лизинговые платежи	0	0	0	0	0	0
Пополнение собственного капитала	0	0	0	0	0	0
Другие поступления	6	6	6	5	5	5
<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>	-49	-49	-48	-48	-48	-48
	<b>07.2016</b>	<b>08.2016</b>	<b>09.2016</b>	<b>10.2016</b>	<b>11.2016</b>	<b>12.2016</b>
Финансирование	0	0	0	0	0	0
Погашение кредитов	43	43	43	43	43	43
Выплаты процентов по займам	9	9	8	8	7	7
Лизинговые платежи	0	0	0	0	0	0
Пополнение собственного капитала	0	0	0	0	0	0
Другие поступления	5	4	4	4	4	3
<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>	-47	-47	-47	-47	-46	-46
	<b>01.2017</b>	<b>02.2017</b>	<b>03.2017</b>	<b>04.2017</b>	<b>05.2017</b>	<b>06.2017</b>
Финансирование	0	0	0	0	0	0
Погашение кредитов	43	43	43	43	43	43

Выплаты процентов по займам	6	6	5	5	4	4
Лизинговые платежи	0	0	0	0	0	0
Пополнение собственного капитала	0	0	0	0	0	0
Другие поступления	3	3	3	2	2	2
<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>	<b>-46</b>	<b>-46</b>	<b>-45</b>	<b>-45</b>	<b>-45</b>	<b>-45</b>
	<b>07.2017</b>	<b>08.2017</b>	<b>09.2017</b>	<b>10.2017</b>	<b>11.2017</b>	<b>12.2017</b>
Финансирование	0	0	0	0	0	0
Погашение кредитов	43	43	43	43	43	43
Выплаты процентов по займам	3	3	2	2	1	0
Лизинговые платежи	0	0	0	0	0	0
Пополнение собственного капитала	0	0	0	0	0	0
Другие поступления	2	1	1	1	1	0
<b>Денежный поток от финансовой деятельности</b>	<b>-44</b>	<b>-44</b>	<b>-44</b>	<b>-44</b>	<b>-43</b>	<b>-43</b>

## 8.15.График структуры финансирования

## 8.16.Анализ безубыточности

	01.2015	02.2015	03.2015	04.2015	05.2015	06.2015
Выручка	1 260 000	1 279 290	1 298 875	1 318 760	1 338 950	1 359 448
Постоянные издержки	12 726	12 832	13 349	13 366	13 379	13 700
Переменные издержки	900 362	904 031	907 715	911 413	915 126	918 856
Прибыль от реализации	346 912	362 427	377 811	393 982	410 445	426 892
Точка безубыточности	44 586	43 747	44 327	43 270	42 267	42 272
Запас финансовой прочности	1 215 414	1 235 543	1 254 548	1 275 490	1 296 683	1 317 177
Запас финансовой прочности, % к выручке	96	97	97	97	97	97
	07.2015	08.2015	09.2015	10.2015	11.2015	12.2015
Выручка	1 878 688	1 907 450	1 936 652	1 966 301	1 996 404	2 026 968
Постоянные издержки	13 718	13 938	13 956	13 975	13 990	14 008

Переменные издержки	1 255 723	1 260 841	1 265 978	1 271 135	1 276 314	1 281 514
Прибыль от реализации	609 247	632 671	656 719	681 191	706 100	731 446
Точка безубыточности	41 369	41 117	40 299	39 528	38 788	38 089
Запас финансовой прочности	1 837 319	1 866 333	1 896 353	1 926 774	1 957 617	1 988 879
Запас финансовой прочности, % к выручке	98	98	98	98	98	98
	<b>01.2016</b>	<b>02.2016</b>	<b>03.2016</b>	<b>04.2016</b>	<b>05.2016</b>	<b>06.2016</b>
Выручка	3 402 000	3 454 083	3 506 963	3 560 653	3 615 164	3 670 511
Постоянные издержки	14 342	14 287	14 306	14 325	14 344	14 363
Переменные издержки	2 126 970	2 135 636	2 144 336	2 153 073	2 161 845	2 170 652
Прибыль от реализации	1 260 688	1 304 160	1 348 321	1 393 255	1 438 976	1 485 495
Точка безубыточности	38 267	37 429	36 819	36 237	35 681	35 151
Запас финансовой прочности	3 363 733	3 416 654	3 470 144	3 524 416	3 579 483	3 635 360
Запас финансовой прочности, % к выручке	99	99	99	99	99	99
	<b>07.2016</b>	<b>08.2016</b>	<b>09.2016</b>	<b>10.2016</b>	<b>11.2016</b>	<b>12.2016</b>
Выручка	3 726 704	3 783 758	3 841 685	3 900 500	3 960 214	4 020 843
Постоянные издержки	14 383	14 402	14 422	14 441	14 461	14 481
Переменные издержки	2 179 496	2 188 375	2 197 291	2 206 243	2 215 232	2 224 257
Прибыль от реализации	1 532 826	1 580 981	1 629 973	1 679 815	1 730 522	1 782 106
Точка безубыточности	34 643	34 158	33 692	33 246	32 819	32 408
Запас финансовой прочности	3 692 061	3 749 601	3 807 993	3 867 253	3 927 395	3 988 435
Запас финансовой прочности, % к выручке	99	99	99	99	99	99
	<b>01.2017</b>	<b>02.2017</b>	<b>03.2017</b>	<b>04.2017</b>	<b>05.2017</b>	<b>06.2017</b>
Выручка	5 040 000	5 117 160	5 195 501	5 275 041	5 355 799	5 437 794
Постоянные издержки	14 721	14 742	14 763	14 784	14 805	14 826
Переменные издержки	2 757 147	2 768 380	2 779 659	2 790 984	2 802 355	2 813 772
Прибыль от реализации	2 268 132	2 334 038	2 401 079	2 469 274	2 538 640	2 609 196
Точка безубыточности	32 500	32 117	31 749	31 394	31 053	30 724
Запас финансовой прочности	5 007 500	5 085 043	5 163 752	5 243 647	5 324 746	5 407 070

Запас финансовой прочности, % к выручке	99	99	99	99	99	99
	<b>07.2017</b>	<b>08.2017</b>	<b>09.2017</b>	<b>10.2017</b>	<b>11.2017</b>	<b>12.2017</b>
Выручка	5 521 043	5 605 568	5 691 386	5 778 518	5 866 984	5 956 804
Постоянные издержки	14 847	14 869	14 890	14 912	14 933	14 955
Переменные издержки	2 825 235	2 836 746	2 848 303	2 859 907	2 871 559	2 883 258
Прибыль от реализации	2 680 961	2 753 953	2 828 193	2 903 699	2 980 492	3 058 591
Точка безубыточности	30 407	30 102	29 808	29 523	29 249	28 984
Запас финансовой прочности	5 490 636	5 575 466	5 661 578	5 748 995	5 837 735	5 927 820
Запас финансовой прочности, % к выручке	99	99	99	99	100	100

## 8.17. Анализ чувствительности

## 8.18. График анализа чувствительности

## 8.19. Оценка проектных рисков

№	Наименование риска	Оценка риска	Способы устранения и минимизации негативных последствий
Внешние риски:			
Внутренние риски			

## 9. Заключение