

ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН

Условия и допущения, принятые для расчета

Финансово – экономическая оценка проекта выполнена в табличном процессоре «Excel». Расчет осуществлялся с учетом следующих допущений:

- Горизонт планирования - 5 лет.
- Шаг расчета – 1 месяц, год.
- Ставка дисконтирования составляет 18%.

Система учета, инфляция, налоговое окружение

Предприятие будет работать по *обычной системе налогообложения* и уплачивать следующие виды налогов:

Таблица 1.

Налоги и сборы

№	Наименование	Размер	Облагаемая статья
1.	НДС	20%	Добавленная стоимость
2.	Социальные платежи	30,9%	Заработная плата
3.	Налог на прибыль	20%	Прибыль до налогообложения

Общая потребность в финансировании

Расчет инвестиционных затрат приведен в таблице 2:

Таблица 2.

Расчет инвестиционных затрат, тыс. руб.

Статьи затрат	Сумма, тыс. руб.
Получение товарного знака	460
Получение разрешения на продажу медицинского изделия	1110
РСТ заявка, первая фаза	110
РСТ заявка, вторая фаза	400
Командировка в Индию (Нью-дели) – проживание, питание на двоих, 3 мес.	550
Командировка в Шанхай – проживание, питание на двоих, 1 мес.	260
Командировка в Гонконг – проживание, питание на двоих, 0,5 мес.	150
Командировка в Германию (Берлин) – проживание, питание на двоих, 0,5 мес.	180

Статьи затрат	Сумма, тыс. руб.
Командировка во Францию (Париж) – проживание, питание на двоих, 0,5 мес.	250
Командировка в Испанию (Мадрид) – проживание, питание на двоих, 0,5 мес.	250
Командировка в Италию (Рим) – проживание, питание на двоих, 0,5 мес.	250
Командировки в Индию, Китай и европейские страны	1000
Услуги переводчика	2350
Заработная плата руководителя проекта (за время запуска проекта – 6 мес.)	1800
Затраты на выпуск партии продукции (оплата сторонней производственной компании)*	9000
Прочие расходы**	2000
ИТОГО	20120

**Выпуск изделий осуществляет сторонняя производственная компания, которая осуществляет производство по представленным Заказчиком чертежам.*

***Сюда включается получение визы, перелеты и прочие непредвиденные расходы.*

Итого потребность в инвестициях составляет 20120 тыс. руб.

Финансирование проекта осуществляется за счет **заемных средств**.

Расчет выручки

В первую очередь проект ориентируется на рынок Индии, России с дальнейшим выходом на мировой рынок (конкуренции в мире по рассматриваемому продукту нет). Точной статистики по количеству лежащих больных в Индии нет, поэтому можно подсчитать исходя из статистики России. Так, в России количество лежащих больных составляет 3,7% от общей численности населения страны. В Индии процент лежащих больных может быть немного больше в силу того, что уровень медицины в провинциях находится на низком уровне. Поэтому доля лежащих больных, приходящихся на данную страну, может составлять около 5%, т.е. около 70 млн. чел. Около 30% - это наша целевая аудитория. Для того, чтобы обеспечить только потребность только этой страны (без учета других стран, куда планируется экспортировать продукцию), требуется несколько десятков лет. Ориентировочный объем производства составит 3000 единиц в месяц.

Средняя стоимость мобильного устройства для лежащих больных составит 30 тыс. руб. Кроме того, прогнозируется ежегодный рост на 3,1% (Минфин прогнозирует ускорение темпов роста ВВП и его стабилизацию на уровне около 3,1%).

Расчет выручки по месяцам приведен в таблице 3:

Таблица 3.

Расчет выручки (первый год), тыс. руб.

Показатели	Первый год, месяцы											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Объемы продаж:												
Мобильное устройство по уходу за лежачим больным	100	200	300	450	600	750	900	1100	1300	1500	1700	2000
Стоимость, тыс. руб.:												
Мобильное устройство по уходу за лежачим больным	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
Выручка, тыс. руб.:												
Мобильное устройство по уходу за лежачим больным	3000	6000	9000	13500	18000	22500	27000	33000	39000	45000	51000	60000

Таблица 4.

Расчет выручки на 5 лет, тыс. руб.

Показатели	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Объемы продаж:					
Мобильное устройство по уходу за лежачим больным	10900	30000	36000	36000	36000
Стоимость, тыс. руб.:					
Мобильное устройство по уходу за лежачим больным	30	30,93	32,2	33,5	34,8
Выручка, тыс. руб.:					
Мобильное устройство по уходу за лежачим больным	327000	927900	1158019	1204340	1252514

Итого ожидаемая выручка в первый год составит 327 млн. руб., во второй год – 927,9 млн. руб.

Постоянные затраты

Постоянные затраты по проекту – это затраты, не зависящие от объемов продаж (зарботная плата, аренда помещения и т.д.).

Таблица 5.

Обоснование постоянных затрат

Статьи затрат	Обоснование
Зарботная плата	Административный персонал – 10 чел, средняя зарботная плата – 100 тыс. руб./мес. на 1 чел. ФОТ в год: 10 чел. * 100 тыс. руб. * 12 мес. = 12000 тыс. руб.

Статьи затрат	Обоснование
Социальные платежи	30,2% от заработной платы
Аренда помещения для административного помещения и под склад	300 кв.м. * 0,8 тыс. руб. = 240 тыс. руб. в мес.
Сбытовые расходы (продвижение)	1000 тыс. руб. в мес.
Интернет, связь	50 тыс. руб. в месяц
Обслуживание расчетного счета	50 тыс. руб. в месяц
Прочие затраты	5% от общехозяйственных затрат

Расчет постоянных затрат в расчете на год приведен в таблице 6:

Таблица 6.

Расчет постоянных затрат (первый год), тыс. руб.

Показатели	Месяц											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Заработная плата	600	800	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Социальные платежи	181,2	241,6	302	302	302	302	302	302	302	302	302	302
Аренда помещения для административного помещения и под склад	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240
Сбытовые расходы (продвижение)	200	500	800	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Интернет, связь	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
Обслуживание расчетного счета	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
Прочие затраты	66,1	94,1	122,1	132,1	132,1	132,1	132,1	132,1	132,1	132,1	132,1	132,1
ИТОГО	1387	1976	2564	2774	2774	2774	2774	2774	2774	2774	2774	2774

Таблица 7.

Расчет постоянных затрат на 5 лет, тыс. руб.

Показатели	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Заработная плата	11400	12372	12755,5	13151,0	13558,6
Социальные платежи	3442,8	3736	3852,2	3971,6	4094,7
Аренда помещения для административного помещения и под склад	2880	2969,3	3061,3	3156,2	3254,1
Сбытовые расходы (продвижение)	10500	12372	12755,5	13151,0	13558,6
Интернет, связь	600	618,6	637,8	657,5	677,9
Обслуживание расчетного счета	600	618,6	637,8	657,5	677,9
Прочие затраты	1471,1	1634,3	1685,0	1737,2	1791,1
ИТОГО	30894	34321	35385	36482	37613

Постоянные затраты составляют 30,9 млн. руб. в первый год и 34,3 млн. руб. - со второго года и т.д.

Расчет переменных затрат

Переменные затраты в рамках данного проекта – это затраты на выпуск продукции. Выпуск продукции осуществляет стороннее производственное предприятие по договору аутсорсинга (только выпуск продукции по представленным чертежам). Условия оплаты – полная оплата заказа в тот же месяц, в котором произведена продукция.

Таблица 8.

Расчет переменных затрат (первый год)

Показатели	Первый год, месяцы											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Объемы производства:												
Мобильное устройство по уходу за лежащим больным	100	200	300	450	600	750	900	1100	1300	1500	1700	2000
Себестоимость, тыс. руб.:												
Мобильное устройство по уходу за лежащим больным	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15	15
Затраты на производство, тыс. руб.:												
Мобильное устройство по уходу за лежащим больным	1500	3000	4500	6750	9000	11250	13500	16500	19500	22500	25500	30000

Таблица 9.

Расчет переменных затрат на 5 лет, тыс. руб.

Показатели	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Объемы производства:					
Мобильное устройство по уходу за лежащим больным	10900	30000	36000	36000	36000
Себестоимость, тыс. руб.:					
Мобильное устройство по уходу за лежащим больным	15	15,5	16,1	16,7	17,4
Затраты на производство, тыс. руб.:					
Мобильное устройство по уходу за лежащим больным	163500	463950	579010	602170	626257

Переменные затраты составят 163,5 млн. руб. в первый год, 464 млн. руб. - во второй год и т.д.

Расчет прибылей, убытков и денежных потоков

План доходов и расходов на первый год представлен в таблице 10:

Таблица 10.

План доходов и расходов на первый год, тыс. руб.

Показатели	Месяц											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Выручка (без НДС)	2500	5000	7500	11250	15000	18750	22500	27500	32500	37500	42500	50000
Переменные расходы	1500	3000	4500	6750	9000	11250	13500	16500	19500	22500	25500	30000
Постоянные расходы	1387	1976	2564	2774	2774	2774	2774	2774	2774	2774	2774	2774
Проценты	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прибыль от продаж	-387	24	436	1726	3226	4726	6226	8226	10226	12226	14226	17226
Налог на прибыль	0	5	87	345	645	945	1245	1645	2045	2445	2845	3445
Чистая прибыль	-387	19	349	1381	2581	3781	4981	6581	8181	9781	11381	13781

Таблица 11.

План доходов и расходов (5 лет), тыс. руб.

Показатели	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Выручка (без НДС)	272500	773250	965016	1003617	1043761
Переменные расходы	163500	463950	579010	602170	626257
Постоянные расходы	30894	34321	35385	36482	37613
Проценты	0	0	0	0	0
Прибыль от продаж	78106	274979	350621	364965	379892
Налог на прибыль	15621	54996	70124	72993	75978
Чистая прибыль	62485	219983	280497	291972	303913

На основании представленных данных составлен План движения денежных средств в таблице 12.

Таблица 12.

План движения денежных средств (первый год), тыс. руб.

[illegible]

Показатели	Инвест. период	Первый год, мес.											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Собственные средства	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Заемные средства	20120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Выплаты по займу	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Итого фин. деятельность	20120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Денежный поток	0	1453	3659	1289	2729	4304	5879	7454	9554	11654	13754	15854	19004
Остаток на конец периода	0	1453	5112	6401	9130	13434	19313	26767	36321	47975	61729	77583	96587

Таблица 13.

План движения денежных средств (5 лет), тыс. руб.

Показатели	Инвест. период	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Операционная деятельность:						
Доходы	0	327000	927900	1158019	1204340	1252514
Переменные расходы	0	159000	463950	579010	602170	626257
Постоянные расходы	0	30894	34321	35385	36482	37613
Налоги, в т.ч.:	0	40519	129558	163777	170418	177326
НДС	0	24820	74562	93653	97425	101348
Налог на прибыль	0	15699	54996	70124	72993	75978
Итого по операционной деятельности	0	96587	300071	379847	395270	411317
Инвестиционная деятельность:						
Инвестиции	20120	0	0	0	0	0
Итого по инвестиционной деятельности	-20120	0	0	0	0	0
Финансовая деятельность:						
Собственные средства	0	0	0	0	0	0
Заемные средства	20120	0	0	0	0	0
Выплаты по займу	0	0	0	0	0	0
Итого фин. деятельность	20120	0	0	0	0	0
Денежный поток	0	96587	300071	379847	395270	411317
Остаток на конец периода	0	96587	396659	776506	1171776	1583094

Чистая приведенная стоимость рассчитана в таблице 14.

Таблица 14.

Расчет дисконтированных потоков, тыс. руб.

Показатели	Инвест. период	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Чистый денежный поток	-20120	96587	300071	379847	395270	411317
Коэффициент дисконтирования (E=18%)	1,000	0,847	0,718	0,609	0,516	0,437
Дисконтированный доход	-20120	81854	215506	231187	203876	179791
Чистая приведенная стоимость	-20120	61734	277240	508427	712303	892094

Для оценки экономической эффективности проекта используем показатели:

- чистая приведенная стоимость (NPV);
- индекс доходности (PI);

- внутренняя норма доходности (IRR);
- срок окупаемости (PBP);
- дисконтированный срок окупаемости (DPBP).

Результаты представлены в таблице 15:

Таблица 15.

Экономическая эффективность проекта

Показатели	Значение
Чистая приведенная стоимость (NPV) при ставке 18%, тыс. руб.	892094
Индекс доходности (PI)	44,3
Внутренняя норма рентабельности (IRR), %	627%
Простой период окупаемости (PBP), лет	0,2
Дисконтированный период окупаемости (DPBP), лет	0,2
Рентабельность (за 5 лет), %	28,6

Анализ эффективности проекта показал, что чистая приведенная стоимость выше нуля (892 млн. руб.), индекс доходности больше нуля (44,3), внутренняя норма рентабельности больше ставки дисконтирования, срок окупаемости – 3 мес.