# 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 |
| 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 лежачих больных в Индии нет, поэтому можно подсчитать исходя из статистики России. Так, в России количество лежачих больных составляет 3,7% от общей численности населения страны. В Индии процент лежачих больных может быть немного больше в силу того, что уровень медицины в провинциях находится на низком уровне. Поэтому доля лежачих 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 лежачих 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 (заработная плата, аренда помещения и т.д.).

Таблица 5.

Обоснование постоянных затрат

| **Статьи затрат** | **Обоснование** |
| --- | --- |
| Заработная плата | Административный персонал – 10 чел, средняя заработная плата – 100 тыс. руб./мес. на 1 чел.  ФОТ в год: 10 чел. \* 100 тыс. руб. \* 12 мес. = 12000 тыс. руб. |
| 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 лежачим больным | 100 | 200 | 300 | 450 | 600 | 750 | 900 | 1100 | 1300 | 1500 | 1700 | 2000 |
| **Себестоимость, тыс. руб.:** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Мобильное устройство по уходу за лежачим больным | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 |
| **Затраты на производство, тыс. руб.:** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Мобильное устройство по уходу за лежачим 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 лежачим больным | 10900 | 30000 | 36000 | 36000 | 36000 |
| **Себестоимость, тыс. руб.:** |  |  |  |  |  |
| Мобильное устройство по уходу за лежачим больным | 15 | 15,5 | 16,1 | 16,7 | 17,4 |
| **Затраты на производство, тыс. руб.:** |  |  |  |  |  |
| Мобильное устройство по уходу за лежачим 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.

| **Показатели** | **Инвест. период** | **Первый год, мес.** | | | | | | | | | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | **9** | **10** | **11** | **12** |
| **Операционная деятельность:** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Доходы | 0 | 3000 | 6000 | 9000 | 13500 | 18000 | 22500 | 27000 | 33000 | 39000 | 45000 | 51000 | 60000 |
| Переменные расходы | 0 | 0 | 0 | 4500 | 6750 | 9000 | 11250 | 13500 | 16500 | 19500 | 22500 | 25500 | 30000 |
| Постоянные расходы | 0 | 1387 | 1976 | 2564 | 2774 | 2774 | 2774 | 2774 | 2774 | 2774 | 2774 | 2774 | 2774 |
| Налоги, в т.ч.: | 0 | 160 | 365 | 647 | 1247 | 1922 | 2597 | 3272 | 4172 | 5072 | 5972 | 6872 | 8222 |
| НДС | 0 | 160 | 360 | 560 | 902 | 1277 | 1652 | 2027 | 2527 | 3027 | 3527 | 4027 | 4777 |
| Налог на прибыль | 0 | 0 | 5 | 87 | 345 | 645 | 945 | 1245 | 1645 | 2045 | 2445 | 2845 | 3445 |
| Итого по операционной деятельности | 0 | 1453 | 3659 | 1289 | 2729 | 4304 | 5879 | 7454 | 9554 | 11654 | 13754 | 15854 | 19004 |
| **Инвестиционная деятельность:** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Инвестиции | 20120 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Итого по инвестиционной деятельности | -20120 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Финансовая деятельность:** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 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 (Е=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 (РВР);
* 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 (РВР), 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.