

Структура финансирования проекта и ставка дисконтирования

	Сумма	Доходность, %
Банковское финансирование	0	9% (см. пояснения ниже)
Вложения акционера	0	3,9% (см. пояснения ниже)
Государственное финансирование		18% (см. расчет ниже)
Собственные средства компании	122 567	6% (см. расчет ниже)
Общая сумма финансирования:	122 567	
Ставка дисконтирования	6,20%	(номинальное значение, для расчетов с учетом инфляции)

1. Принципы определения стоимости банковского финансирования

В качестве стоимости банковского финансирования указывается предполагаемая ставка по кредитам, которые будут получены для реализации проекта.

Данная модель расчета ставки предполагает, что эти кредиты будут учтены в денежных потоках проекта, поэтому в ставке не выполняется никаких корректировок, связанных с налоговыми выгодами от учета процентов по кредитам (эти выгоды напрямую отразятся в модели денежных потоков проекта).

2. Принципы определения стоимости акционерного капитала

Ставка определяется как требование акционера к доходности вложенных им средств.

В рамках данной модели мы не используем никаких расчетных формул.

Рекомендуемые ориентиры при выборе ставки дисконтирования:

1. средняя сложившаяся на рынке ставка
2. текущее ROE (рентабельность собственного капитала) компании акционера

3. Расчет стоимости государственного финансирования

Ставка рефинансирования ЦБ	4,25%
Категория проекта	3
	(3. производство и продвижение на рынок нового продукта)

Рисковые премии в зависимости от категории проекта:

1. вложения при интенсификации производства на базе освоенной техники	4%
2. увеличение объема продаж существующей продукции	9%
3. производство и продвижение на рынок нового продукта	14%
4. вложения в исследования и инновации	19%

Таблица сформирована на основании Постановления Правительства РФ №1470

"... Об утверждении Положения об оценке эффективности инвестиционных проектов при размещении на конкурсной основе централизованных инвестиционных ресурсов Бюджета развития Российской Федерации"

Рисковая премия для проекта	14%
Итоговое значение	18,25%

4. Расчет стоимости собственных средств компании

Собственный капитал в балансе компании	122 567
Заемный капитал в балансе компании	0
Целевое значение ROE	5%
Средневзвешенная процентная ставка по займам	9%
Ставка налога наУСН	6%
WACC компании	3,9%

Рисковые премии в зависимости от категории проекта:

1. вложения при интенсификации производства на базе освоенной техники	0%
2. увеличение объема продаж существующей продукции	1%
3. производство и продвижение на рынок нового продукта	2%
4. вложения в исследования и инновации	3%

Рисковая премия для проекта	2%
Итоговое значение	<u>6%</u>

1. Потребность в финансировании на 2021 год

Статья инвестиций	Всего затрат,	Доля
	тыс. руб.	%
Капитальные затраты:		
Стоимость строительства	25 000	20%
ПИР	10 400	8%
Оборудование	81 697	67%
Транспорт	5 470	4%
ИТОГО	122 567	100%

2. Структура инвестиционных затрат

Статья инвестиций	Кол-во	Цена за единицу	Всего затрат	График финансирования 2021-2022 год, тыс. руб.							
				ед.	тыс. руб.	тыс. руб.	май	июнь	июль	август	сентябрь
1 Строительство											
Общестроительные работы	611	29	17 550	5 265						12 285	
Прочие строительные работы	611	12	7 450		2 235						5 215
ПИР	611	17	10 400	10 400							
2 Оборудование											
К-Печь и очистные сооружения (519 500 USD за один комплект печи) по курсу ЦБ РФ на 27.03.2021 доллар составляет 75,76	2	40 048	80 097				80 097				
Креммулятор	2	500	1 000				1 000				
Комплект мебели	1	350	350				350				
Прочие	1	250	250								250
3 Транспорт											
Ритуальный катафалк Ford Transit 22273D	2	2 735	5 470				5 470				
ИТОГО, тыс. рублей			122 567	15 665	2 235	-	86 917	-	12 285		5 465
				15 665	17 900	17 900	104 817	104 817	117 102		122 567

3. Источники финансирования

Источники финансирования	Всего		График финансирования 2021-2022 год, тыс. руб.							
	тыс. руб.	%	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь
1 Собственные средства	122 567	100%	15 665	2 235	-	86 917	-	12 285	5 465	
2 Заемные средства Банка		0%								
3 Средства соинвесторов	-	0%								
ИТОГО, тыс. рублей	122 567		15 665	2 235	-	86 917	-	12 285	5 465	-

4. Инвест план до 2070 года
дефлятор

1,06 1,11 1,16 1,21 1,27 1,32 1,37 1,42 1,47

Статья инвестиций	График финансирования, тыс. руб.									
	2020-2026	2027-2031	2032-2036	2037-2041	2042-2046	2047-2051	2052-2056	2057-2061	2062-2066	2067-2071
1 Капитальный ремонт	35 400				30 356				35 441	
2 Замена оборудования	81 697			95 045			107 508			119 970
3 Транспорт	5 470	5 806	6 086	6 364	6 642	6 920	7 198	7 476	7 754	8 033
ИТОГО, тыс. рублей	122 567	5 806	6 086	101 409	36 998	6 920	114 706	7 476	43 195	128 003

5. Источники финансирования до 2070

Источники финансирования	График финансирования, тыс. руб.									
	2020-2026	2027-2031	2032-2036	2037-2041	2042-2046	2047-2051	2052-2056	2057-2061	2062-2066	2067-2071
Прибыль накоплением	13 270	30 427	64 368	119 390	198 804	306 471	446 749	624 539	845 355	1 115 388
Амортизация накоплением	41 552	83 441	125 608	168 054	209 517	251 259	293 278	335 575	378 151	421 005
Первоначальные средства за минусом капитальных затрат	122 567									
	54 822	108 062	183 890	186 036	371 323	550 810	625 321	952 638	1 180 311	1 408 390
1 Прибыль	13 270	17 158	33 940	55 023	79 413	107 668	140 278	177 790	220 816	270 033
2 Амортизация	41 552	41 888	42 168	42 446	41 463	41 741	42 019	42 297	42 576	42 854
Капитальный ремонт	8 850	8 850	8 850	8 850	7 589	7 589	7 589	7 589	7 589	7 589
Замена оборудования	27 232	27 232	27 232	27 232	27 232	27 232	27 232	27 232	27 232	27 232
Транспорт	5 470	5 806	6 086	6 364	6 642	6 920	7 198	7 476	7 754	8 033
3 Заемные средства										
ИТОГО, тыс. рублей	54 822	59 046	76 108	97 469	120 876	149 409	182 297	220 087	263 392	312 887

Расчет себестоимости

Наименование	ед.изм.	2021	2022												Итого расходов в 2022 году
			январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь	
Константы															
Количество дней	дн.		24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	288
Количество кремаций в день	чел.		4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	48
Количество кремаций	чел.		107	94	103	97	100	94	97	94	92	99	92	98	1 167
НОРМЫ РАСХОДА на 1 кремацию															0
Электроэнергия оборудования 18 Квт/ч	Квт		1 926	1 692	1 854	1 746	1 800	1 692	1 746	1 692	1 656	1 782	1 656	1 764	21 006
Расход газа 25 м3	тыс.м3		2,7	2,4	2,6	2,4	2,5	2,4	2,4	2,4	2,3	2,5	2,3	2,5	29
Урны	шт.		107	94	103	97	100	94	97	94	92	99	92	98	1 167
Капсулы	шт.		107	94	103	97	100	94	97	94	92	99	92	98	1 167
Тариф электроэнергии		6,82	6,8	6,8	6,8	6,8	6,8	6,8	7,1	7,1	7,1	7,1	7,1	7,1	
Цена Газ	тыс.м3	5 151	5 151	5 151	5 151	5 151	5 151	5 151	5 352	5 352	5 352	5 352	5 352	5 352	
Цена ГСМ (Пропан)	литр	24,5	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25	
Стоимость Урны			1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	
Стоимость Капсулы			500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	
Стоимость оборудования крематория	тыс. руб.		81 697	81 697	81 697	81 697	81 697	81 697	81 697	81 697	81 697	81 697	81 697	81 697	980 358
Доходы за услуги	тыс. руб.		2 691,59	2 364,57	2 590,97	2 440,04	2 515,50	2 364,57	2 440,04	2 364,57	2 314,26	2 490,35	2 314,26	2 465,19	29 355,89
Производственные расходы	тыс.руб.		1 403,54	1 348,82	1 365,94	1 354,53	1 360,23	1 348,82	1 355,48	1 349,75	3 905,93	1 359,31	1 345,93	1 357,40	18 855,69
ФОТ			330,45	330,45	330,45	330,45	330,45	330,45	330,45	330,45	330,45	330,45	330,45	330,45	3 965,41
Отчисления			99,14	99,14	99,14	99,14	99,14	99,14	99,14	99,14	99,14	99,14	99,14	99,14	1 189,62
Амортизация			692,54	692,54	692,54	692,54	692,54	692,54	692,54	692,54	692,54	692,54	692,54	692,54	8 310,43
Энергопотребление															
Газ			13,78	12,10	13,26	12,49	12,88	12,10	12,98	12,58	12,31	13,25	12,31	13,11	153,16
Электроэнергия оборудования			13,14	11,54	12,64	11,91	12,28	11,54	12,37	11,99	11,74	12,63	11,74	12,50	146,01
Стоимость расходных материалов			160,50	141,00	154,50	145,50	150,00	141,00	145,50	141,00	138,00	148,50	138,00	147,00	1 750,50
Техобслуживание, промбезоп.											60,00				60,00
Ремонт ОПФ											2 500,00				2 500,00
Прочие затраты (в том числе)			94,01	62,06	63,41	62,51	62,96	62,06	62,51	62,06	61,76	62,81	61,76	62,66	780,55
ГСМ			25,46	25,46	25,46	25,46	25,46	25,46	25,46	25,46	25,46	25,46	25,46	25,46	305,52
Техобслуживание автотранспорта			2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	30,55
Страхование ОСАГО			30,00												30,00
Вода, ЖБО, ТБО и т.д.			36,00	34,05	35,40	34,50	34,95	34,05	34,50	34,05	33,75	34,80	33,75	34,65	414,49

Наименование	ед.изм.	2021	2022												Итого расходов в 2022 году
			январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь	
Управленческие расходы			317,46	317,46	1 096,26	317,46	317,46	317,46	317,46	317,46	317,46	317,46	363,71	417,46	4 734,57
ФОТ			222,00	222,00	222,00	222,00	222,00	222,00	222,00	222,00	222,00	222,00	222,00	222,00	2 664,00
Отчисления			66,60	66,60	66,60	66,60	66,60	66,60	66,60	66,60	66,60	66,60	66,60	66,60	799,20
Земельный налог													32,75		32,75
Налог на имущество					778,80										778,80
Концессионная плата														100,00	100,00
Транспортный налог													13,50		13,50
Прочие затраты			28,86	28,86	28,86	28,86	28,86	28,86	28,86	28,86	28,86	28,86	28,86	28,86	346,32
Коммерческие расходы			198,72	198,72	198,72	198,72	198,72	198,72	198,72	198,72	198,72	198,72	198,72	198,72	2 384,64
ФОТ			104,00	104,00	104,00	104,00	104,00	104,00	104,00	104,00	104,00	104,00	104,00	104,00	1 248,00
Отчисления			31,20	31,20	31,20	31,20	31,20	31,20	31,20	31,20	31,20	31,20	31,20	31,20	374,40
Прочие затраты			13,52	13,52	13,52	13,52	13,52	13,52	13,52	13,52	13,52	13,52	13,52	13,52	162,24
Маркетинг			50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	600,00
Внереализационные расходы															
в т.ч проценты по кредиту															
Итого себестоимость			1 919,72	1 865,00	2 660,92	1 870,71	1 876,41	1 865,00	1 871,66	1 865,93	4 422,11	1 875,49	1 908,36	1 973,58	25 974,90
Кремация	84,87%		1 629,34	1 582,90	2 258,42	1 587,74	1 592,58	1 582,90	1 588,55	1 583,69	3 753,21	1 591,80	1 619,70	1 675,05	22 045,88
Реализация урн	9,94%		190,79	185,35	264,45	185,92	186,49	185,35	186,01	185,44	439,49	186,39	189,66	196,14	2 581,48
Оформление документов	3,98%		76,32	74,14	105,78	74,37	74,59	74,14	74,41	74,18	175,79	74,56	75,86	78,46	1 032,59
Хранение урн	0,20%		3,82	3,71	5,29	3,72	3,73	3,71	3,72	3,71	8,79	3,73	3,79	3,92	51,63
Транспортировка	0,64%		12,21	11,86	16,92	11,90	11,94	11,86	11,90	11,87	28,13	11,93	12,14	12,55	165,22
Доставка урн	0,38%		7,25	7,04	10,05	7,06	7,09	7,04	7,07	7,05	16,70	7,08	7,21	7,45	98,10
Прибыль			771,86	499,57	-69,95	569,33	639,09	499,57	568,37	498,64	-2 107,85	614,86	405,90	491,61	3 380,99
ЕВГА (прибыль без амортизации и процентов)			1 464,40	1 192,10	622,58	1 261,86	1 331,62	1 192,10	1 260,91	1 191,18	-1 415,31	1 307,39	1 098,44	1 184,15	11 691,42
Рентабельность			0,29	0,21	-0,03	0,23	0,25	0,21	0,23	0,21	-0,91	0,25	0,18	0,20	0,12

Прогнозный отчет о прибылях и убытках среднесрочный

Показатели	2022												2023				2024
	январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал	
Дефлятор													1,043				1,025
Выручка	2 692	2 365	2 591	2 440	2 516	2 365	2 440	2 365	2 314	2 490	2 314	2 465	7 988	7 660	7 442	7 598	31 589
Кремация	2 284	2 007	2 199	2 071	2 135	2 007	2 071	2 007	1 964	2 114	1 964	2 092	6 780	6 501	6 316	6 449	26 811
Продажа урн	268	235	258	243	250	235	243	235	230	248	230	245	794	761	740	755	3 139
Оформление документов	107	94	103	97	100	94	97	94	92	99	92	98	318	304	296	302	1 256
Хранение урн	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	16	15	15	15	63
Транспортировка	17	15	16	16	16	15	16	15	15	16	15	16	51	49	47	48	201
Доставка урн	10	9	10	9	10	9	9	9	9	9	9	9	30	29	28	29	119
Себестоимость:	1 920	1 865	2 661	1 871	1 876	1 865	1 872	1 866	4 422	1 875	1 908	1 974	6 721	5 852	8 508	6 003	27 761
Кремация	1 629	1 583	2 258	1 588	1 593	1 583	1 589	1 584	3 753	1 592	1 620	1 675	5 704	4 967	7 221	5 095	23 562
Продажа урн	191	185	264	186	186	185	186	185	439	186	190	196	668	582	846	597	2 759
Оформление документов	76	74	106	74	75	74	74	74	176	75	76	78	267	233	338	239	1 104
Хранение урн	4	4	5	4	4	4	4	4	9	4	4	4	13	12	17	12	55
Транспортировка	12	12	17	12	12	12	12	12	28	12	12	13	43	37	54	38	177
Доставка урн	7	7	10	7	7	7	7	7	17	7	7	7	25	22	32	23	105
Валовая прибыль	772	500	-70	569	639	500	568	499	-2 108	615	406	492	1 267	1 808	-1 066	1 595	3 829
Административные расходы																	
Коммерческие расходы																	
Внерезультационные расходы																	
Прибыль (убыток) от операционной деятельности	772	500	-70	569	639	500	568	499	-2 108	615	406	492	1 267	1 808	-1 066	1 595	3 829
Прибыль (убыток) от операционной деятельности (накоплением)	772	1 271	1 201	1 771	2 410	2 909	3 478	3 976	1 869	2 483	2 889	3 381	4 648	6 456	5 390	6 985	10 814
амортизация	693	693	693	693	693	693	693	693	693	693	693	693	2 078	2 078	2 078	2 078	8 310
Проценты к уплате																	
ЕБИТДА	1 464	1 192	623	1 262	1 332	1 192	1 261	1 191	-1 415	1 307	1 098	1 184	3 345	3 886	1 011	3 673	12 139
накоплением ЕБИТДА	1 464	2 656	3 279	4 541	5 873	7 065	8 326	9 517	8 101	9 409	10 507	11 691	15 036	18 922	19 933	23 606	35 745
Доходы от реализации внеоборотных активов																	
Курсовые разницы																	
Прочие доходы																	
Прочие расходы																	
Прибыль до налогообложения	772	500	-70	569	639	500	568	499	-2 108	615	406	492	1 267	1 808	-1 066	1 595	3 829
УСН Доходы																	1 895
Чистая прибыль (убыток)	772	500	-70	569	639	500	568	499	-2 108	615	406	492	1 267	1 808	-1 066	1 595	1 933
Чистая прибыль (убыток) накоплением	772	1 271	1 201	1 771	2 410	2 909	3 478	3 976	1 869	2 483	2 889	3 381	4 648	6 456	5 390	6 985	8 918