

Тема 8:
**«Разработка плана –
предпринимательской
деятельности по проекту
«Гостиница»»»**

Опорные материалы по изучению темы №8 (см. базовый учебник)

1. Глава 4 (стр.53-56; стр.70-72)

Основное назначения плана предпринимательской деятельности

*1. Является
рекламным отчетом*

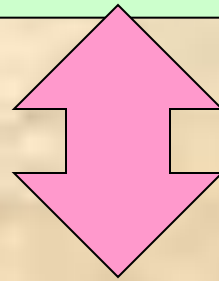
*2. Предназначен для
ознакомления
посторонних лиц*

Основное соответствие плана предпринимательской деятельности

*Должен
соответствовать
выбранной
стратегии*

Это как?

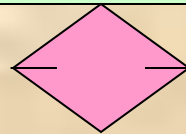
*Выбранная
стратегия*



*Принятый
сценарий*

Какова стратегия проекта «Гостиница»?

*В основу заложен
пессимистический
сценарий*



*Постоянное увеличение
затрат при постоянном
уровне доходов*

Все сводится к заполнению определенной таблицы

*Часто, заполняя эту
таблицу,
подразумевают, что
выполняется расчет
чистой прибыли*

Форма таблицы 7

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)				
2	Себестоимость строительства и оборудования				
3	Валовая прибыль				
4	Операционные затраты				
5	Процент за кредит				
6	Налоги на собственность и землю				
7	Балансовая прибыль				
8	Налог на прибыль				
9	Чистая прибыль				
10	Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %				
11	Аккумулятивная прибыль				

Следует обратить внимание на 4 понятия, связанные со словом «прибыль»

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)				
2	Себестоимость строительства и оборудования				
3	Валовая прибыль				
4	Операционные затраты				
5	Процент за кредит				
6	Налоги на собственность и землю				
7	Балансовая прибыль				
8	Налог на прибыль				
9	Чистая прибыль				
10	Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %				
11	Аккумулятивная прибыль				

Валовая прибыль

*От нетто-доходов
отнимают затраты
на строительство и
оборудование*

Балансовая прибыль

*От валовой прибыли
отнимаются
операционные затраты,
расходы за пользование
кредитом и налоги на
собственность и землю*

Чистая прибыль

*От от балансовой прибыли
отнимается налог на прибыль*

*Замечания! Данный термин отличается от
понятий, используемых в бухгалтерском учете.*

*Термин «чистая прибыль» в оценочных схемах
часто используют в контексте «калькуляционная
прибыль».*

Калькуляционная или расчетная прибыль – это

Аккумулятивная или накопленная прибыль

*Величина чистой прибыли
соизмеряется с суммой
начальных вложений в конце
каждого года*

Заполнение таблицы

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.6			
2	Себестоимость строительства и оборудования				
3	Валовая прибыль				
4	Операционные затраты				
5	Процент за кредит				
6	Налоги на собственность и землю				
7	Балансовая прибыль				
8	Налог на прибыль				
9	Чистая прибыль				
10	Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %				
11	Аккумулятивная прибыль				

Заполнение таблицы

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.16			
2	Себестоимость строительства и оборудования	Год1: Из Табл.2 выбирается соответствующая данному показателю сумма			
3	Валовая прибыль				
4	Операционные затраты				
5	Процент за кредит				
6	Налоги на собственность и землю				
7	Балансовая прибыль				
8	Налог на прибыль				
9	Чистая прибыль				
10	Чистая прибыль к нетто-доходам, %				
11	Аккумулятивная прибыль				

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.6			
2	Себестоимость строительства и оборудования	Год1: Из Табл.2 выбирается соответствующая данному показателю сумма			
3	Валовая прибыль				
4	Операционные затраты				
5	Процент за кредит	выбираются данные из Табл 1, которые соответствуют выплачиваемым по годам			
6	Налоги на собственность и землю				
7	Балансовая прибыль				
8	Налог на прибыль				
9	Чистая прибыль				
10	Чистая прибыль к нетто-доходам, %				
11	Аккумулятивная прибыль				

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.6			
2	Себестоимость строительства и оборудования	Год1: Из Табл.2 выбирается соответствующая данному показателю сумма			
3	Валовая прибыль				
4	Операционные затраты				
5	Процент за кредит	выбираются данные из Табл1, которые соответствуют выплачиваемым по годам			
6	Налоги на собственность и землю	Год 1: используется Табл.2, Год 2-10: используется Табл 3			
7	Балансовая прибыль				
8	Налог на прибыль				
9	Чистая прибыль				
10	Чистая прибыль к нетто-доходам, %				
11	Аккумулятивная прибыль				

1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.6			
2	Себестоимость строительства и оборудования	Год1: Из Табл.2 выбирается соответствующая данному показателю сумма			
3	Валовая прибыль				
4	Операционные затраты				
5	Процент за кредит	выбираются данные из Табл1, которые соответствуют выплачиваемым по годам			
6	Налоги на собственность и землю	Год 1: используется Табл.2,		Год 2-10: используется Табл.3	
7	Балансовая прибыль				
8	Налог на прибыль	Балансовая прибыль умножается на ставку налога на прибыль 25%.			
9	Чистая прибыль				
10	Чистая прибыль к нетто-доходам, %				
11	Аккумулятивная прибыль				

1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.6			
2	Себестоимость строительства и оборудования	Год1: Из Табл.2 выбирается соответствующая данному показателю сумма			
3	Валовая прибыль				
4	Операционные затраты	*			
5	Процент за кредит	выбираются данные из Табл 1, которые соответствуют выплачиваемым по годам			
6	Налоги на собственность и землю	Год 1: используется Табл.2,		Год 2-10: используется Табл.3	
7	Балансовая прибыль				
8	Налог на прибыль	Балансовая прибыль умножается на ставку налога на прибыль 25%.			
9	Чистая прибыль				
10	Чистая прибыль к нетто-доходам, %				
11	Аккумулятивная прибыль				

Расшифровка статьи «Операционные затраты»

Год 1: используется Табл.2, из которой от суммы общих затрат (статья «ВСЕГО») последовательно отнимаются три значения. Сначала отнимается сумма, равная себестоимости строительства и оборудования, затем - проценты за кредит и налоги («Земельный налог и налог на собственность»)

Продолжение расшифровки статьи «Операционные затраты»

Год 2-10: используется Табл.3, из которой от суммы общих затрат (статья «ВСЕГО») последовательно отнимаются два значения.

Помните! Строительные работы и оборудование помещений в эти годы не предполагается.

Сначала отнимаются проценты за кредит, затем налоги («Земельный налог и налог на собственность»).

Расчет чистой прибыли

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Себестоимость строительства и оборудования				
3	Валовая прибыль				
4	Операционные затраты				
5	Процент за кредит				
6	Налоги на собственность и землю				
7	Балансовая прибыль				
8	Налог на прибыль				
9	Чистая прибыль				
10	Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %				
11	Аккумулятивная прибыль				

Расчет чистой прибыли

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Нетто-доходы	0	824460		832733
2	Себестоимость строительства и оборудования	1251864			
3	Валовая прибыль				
4	Операционные затраты				
5	Процент за кредит				
6	Налоги на собственность и землю				
7	Балансовая прибыль				
8	Налог на прибыль				
9	Чистая прибыль				
10	Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %				
11	Аккумулированная прибыль				

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Нетто-доходы	0	824460		832733
2	Себестоимость строительства и оборудования	1251864			
3	Валовая прибыль	-1251864	824460		832733
4	Операционные затраты				
5	Процент за кредит				
6	Налоги на собственность и землю				
7	Балансовая прибыль				
8	Налог на прибыль				
9	Чистая прибыль				
10	Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %				
11	Аккумулятивная прибыль				

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Нетто-доходы	0	824460		832733
2	Себестоимость строительства и оборудования	1251864			
3	Валовая прибыль	-1251864	824460		832733
4	Операционные затраты				
5	Процент за кредит	144000	144000		15515
6	Налоги на собственность и землю				
7	Балансовая прибыль				
8	Налог на прибыль				
9	Чистая прибыль				
10	Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %				
11	Аккумулятивная прибыль				

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Нетто-доходы	0	824460		832733
2	Себестоимость строительства и оборудования	1251864			
3	Валовая прибыль	-1251864	824460		832733
4	Операционные затраты				
5	Процент за кредит	144000	144000		15515
6	Налоги на собственность и землю	3189	9473		9821
7	Балансовая прибыль				
8	Налог на прибыль				
9	Чистая прибыль				
10	Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %				
11	Аккумулятивная прибыль				

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Нетто-доходы	0	824460		832733
2	Себестоимость строительства и оборудования	1251864			
3	Валовая прибыль	-1251864	824460		832733
4	Операционные затраты	36000	377024		382699
5	Процент за кредит	144000	144000		15515
6	Налоги на собственность и землю	3189	9473		9821
7	Балансовая прибыль				
8	Налог на прибыль				
9	Чистая прибыль				
10	Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %				
11	Аккумулятивная прибыль				

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Нетто-доходы	0	824460		832733
2	Себестоимость строительства и оборудования	1251864			
3	Валовая прибыль	-1251864	824460		832733
4	Операционные затраты	36000	377024		382699
5	Процент за кредит	144000	144000		15515
6	Налоги на собственность и землю	3189	9473		9821
7	Балансовая прибыль	-1435053	293964		424701
8	Налог на прибыль				
9	Чистая прибыль				
10	Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %				
11	Аккумулятивная прибыль				

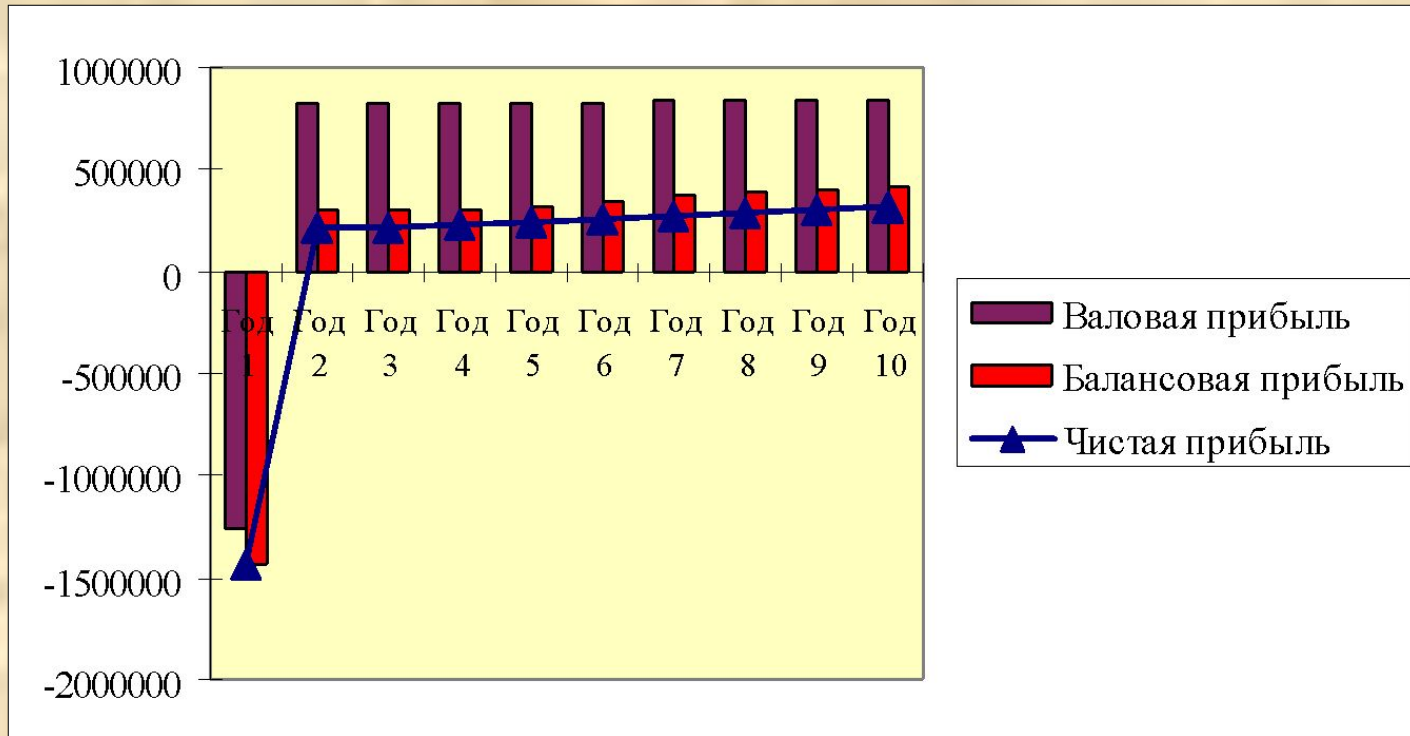
	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Нетто-доходы	0	824460		832733
2	Себестоимость строительства и оборудования	1251864			
3	Валовая прибыль	-1251864	824460		832733
4	Операционные затраты	36000	377024		382699
5	Процент за кредит	144000	144000		15515
6	Налоги на собственность и землю	3189	9473		9821
7	Балансовая прибыль	-1435053	293964		424701
8	Налог на прибыль	0	73491		106175
9	Чистая прибыль				
10	Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %				
11	Аккумулятивная прибыль				

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Нетто-доходы	0	824460		832733
2	Себестоимость строительства и оборудования	1251864			
3	Валовая прибыль	-1251864	824460		832733
4	Операционные затраты	36000	377024		382699
5	Процент за кредит	144000	144000		15515
6	Налоги на собственность и землю	3189	9473		9821
7	Балансовая прибыль	-1435053	293964		424701
8	Налог на прибыль	0	73491		106175
9	Чистая прибыль	-1435053	220473		318526
10	Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %				
11	Аккумулятивная прибыль				

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Нетто-доходы	0	824460		832733
2	Себестоимость строительства и оборудования	1251864			
3	Валовая прибыль	-1251864	824460		832733
4	Операционные затраты	36000	377024		382699
5	Процент за кредит	144000	144000		15515
6	Налоги на собственность и землю	3189	9473		9821
7	Балансовая прибыль	-1435053	293964		424701
8	Налог на прибыль	0	73491		106175
9	Чистая прибыль	-1435053	220473		318526
10	Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %	0%	27%		38%
11	Аккумулятивная прибыль				

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Нетто-доходы	0	824460		832733
2	Себестоимость строительства и оборудования	1251864			
3	Валовая прибыль	-1251864	824460		832733
4	Операционные затраты	36000	377024		382699
5	Процент за кредит	144000	144000		15515
6	Налоги на собственность и землю	3189	9473		9821
7	Балансовая прибыль	-1435053	293964		424701
8	Налог на прибыль	0	73491		106175
9	Чистая прибыль	-1435053	220473		318526
10	Отношение чистой прибыли к нетто-доходам, %	0%	27%		38%
11	Аккумулятивная прибыль	-1435053	-1214580		916324


Расчет прибылей



Аккумулятивная прибыль

-1435053	Год 1
-1214580	Год 2
-994215	Год 3
-765595	Год 4
-524786	Год 5
-270576	Год 6
5348	Год 7
295964	Год 8
597708	Год 9
916234	Год 10

Как рассчитать аккумулярованную прибыль?

	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5	Год 6	Год 7	Год 8	Год 9	Год 10
Чистая прибыль	-1435053									
Аккумулятивная прибыль	 -1435053									

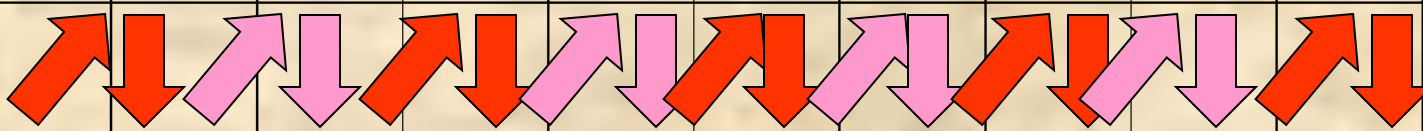
Как рассчитать аккумулярованную прибыль?

	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5	Год 6	Год 7	Год 8	Год 9	Год 10
Чистая прибыль	-1435053	220473								
Аккумулятивная прибыль	-1435053	-1214580								

$$-1435053 + 220473 = 1214580$$

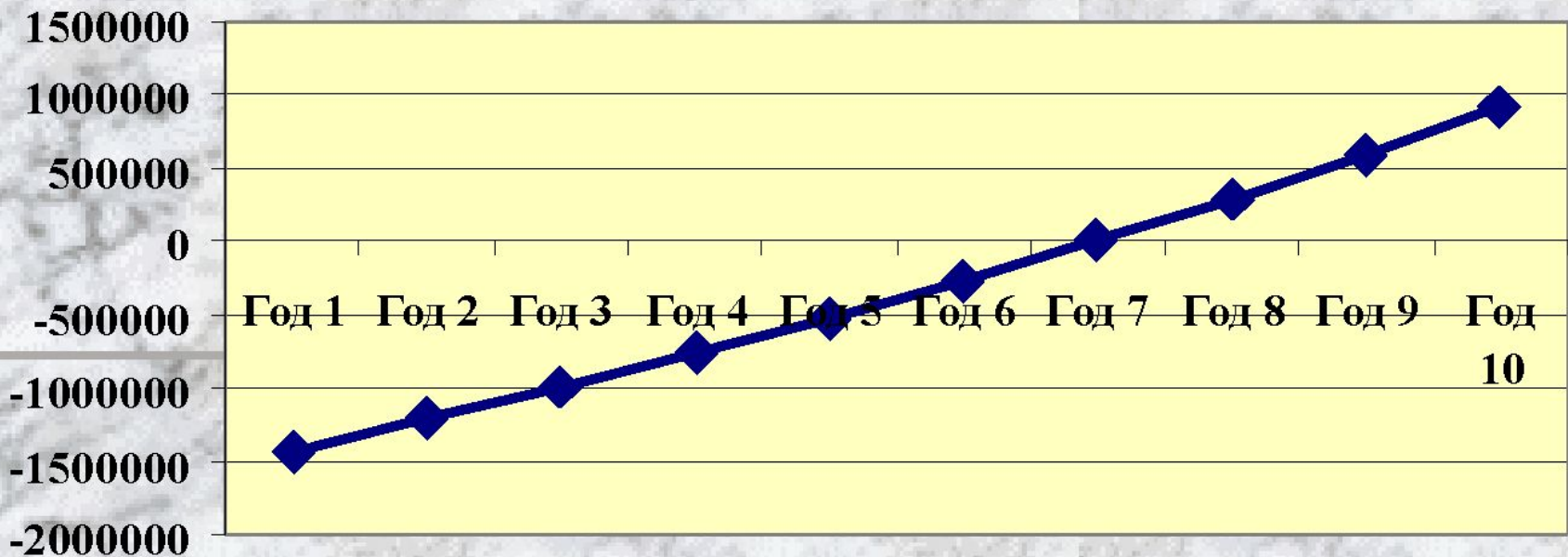
Как рассчитать аккумулярованную прибыль?

	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5	Год 6	Год 7	Год 8	Год 9	Год 10
Чистая прибыль	-1435053	220473	220365	228620	240808	254211	275923	290617	301743	318526
Аккумулятивная прибыль	-1435053	-1214580	-994215	-765595	-524786	-270576	5348	295964	597708	916234



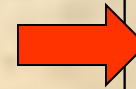
Окупаемость проекта

График безубыточности



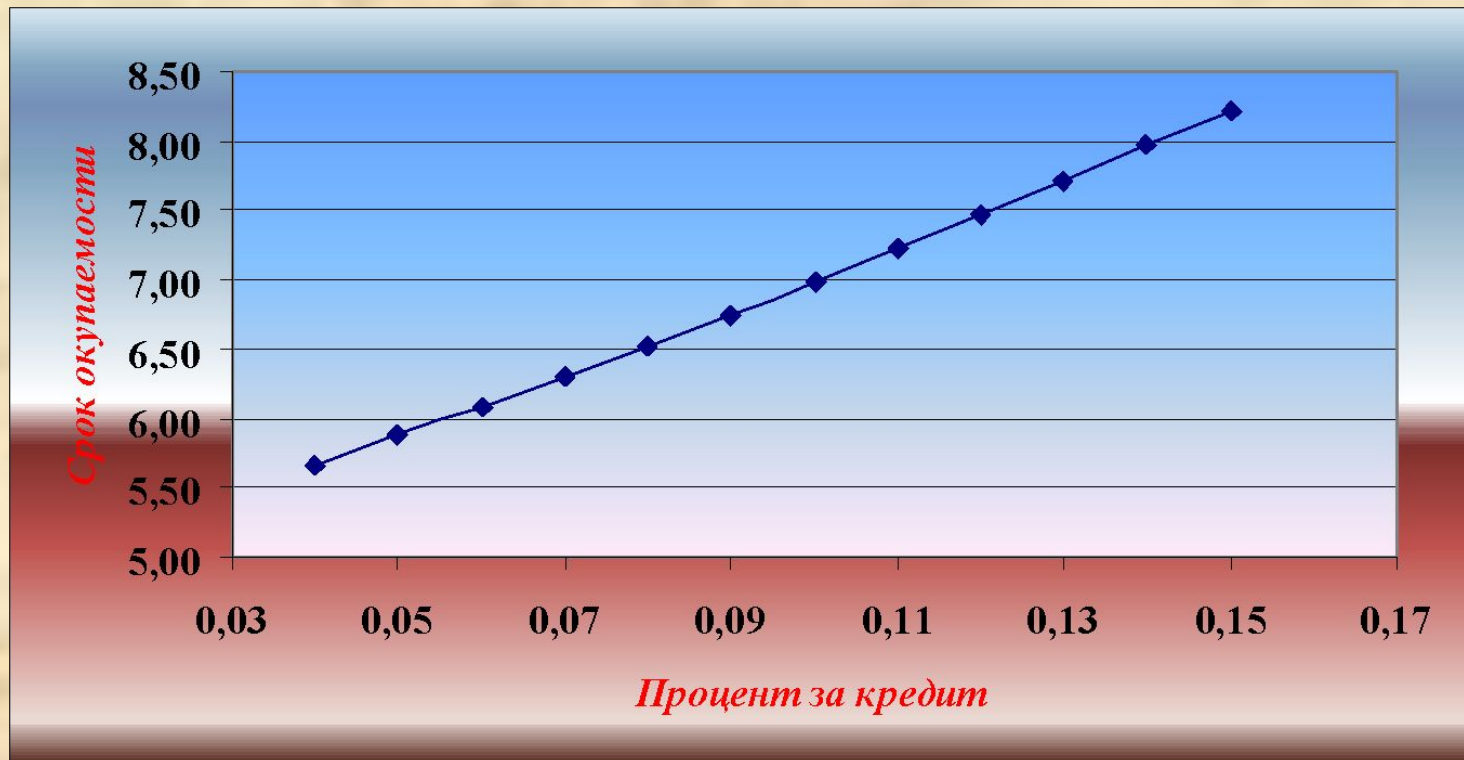
Срок окупаемости проекта

	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5	Год 6	Год 7	Год 8	Год 9	Год 10
Чистая прибыль	-1435053	220473	220365	228620	240808	254211	275923	290617	301743	318526
Аккумулятивная прибыль	-1435053	-1214580	-994215	-765595	-524786	-270576	5348	295964	597708	916234



$$6 + \frac{270576}{275923} = 6,98$$

Зависимость срока окупаемости проекта от ставки процента за кредит



Тема 9:
**«Разработка финансового
плана по проекту
«Гостиница»»»**

Опорные материалы по изучению темы №9 (см. базовый учебник)

1. Глава 4 (стр.56-58; стр.60-66)

Основное назначения финансового плана

*Дает представление
предпринимателю о
характере будущего
предприятия*

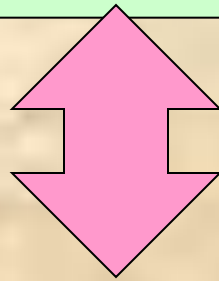
При анализе финансового плана можно получить ответы на вопросы:

1) На какую прибыль рассчитывает предприниматель?

2) Хватит ли у предпринимателя средств, чтобы расплатиться по счетам?

При этом помним, что:

*Выбранная
стратегия*



*Принятый
сценарий*

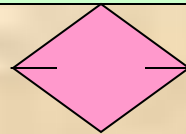
Какова может быть стратегия проекта:

1) По истечению 10 лет предприниматель рассчитывает на прибыль не менее 900000 долл.

2) Ежегодно с момента запуска гостиницы после оплаты всех счетов у предпринимателя ежегодно должно оставаться не менее 60000 долл.

Чему соответствует стратегия проекта «Гостиница»?

*В основу заложен
пессимистический
сценарий*



*Постоянное увеличение
затрат при постоянном
уровне доходов*

Все сводится к заполнению определенной таблицы

*Часто, заполняя эту
таблицу, считают, что
разрабатывается
основной документ при
оценке проекта*

Форма таблицы 8

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)				
2	Долгосрочная задолженность (кредит)				
3	Итого доходы				
4	Затраты по проекту				
5	Погашение долгосрочной задолженности				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный поток				
10	Остатки на счетах				

**Следует обратить внимание на понятия, выделенные
красным цветом**

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)				
2	Долгосрочная задолженность (кредит)				
3	Итого доходы (поступления)				
4	Затраты по проекту				
5	Погашение долгосрочной задолженности				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы (выплаты)				
9	Денежный поток				
10	Остатки на счетах				

Итого доходы

*Представляют сумму нетто-
доходов и кредитных ресурсов*

*Замечание! Более лучшее
название данной статьи
«Приток наличности» или
«Поступление денежных
средств»*

Погашение долгосрочной задолженности

*Возврат основной суммы
взятых в кредит ресурсов*

*Помните про финансовый
жаргон:
Возврат «тела кредита»*

Денежный поток

От общих поступлений отнимают все затраты, проценты по кредиту, тело кредита и налог на прибыль

Замечание 1. Данный термин используют для обозначения притока или оттока капитала, формируемого в конце календарного года.

Денежный поток

От общих поступлений отнимают все затраты, проценты по кредиту, тело кредита и налог на прибыль

~~Замечание 2.~~ Данные потоки разрабатываются с учетом предположения о немедленном получении денежной суммы, равной величине чистых доходов.

Денежный поток

От общих поступлений отнимают все затраты, проценты по кредиту, тело кредита и налог на прибыль

~~Замечание 3.~~ Амортизационные расходы в данном случае не учитываются.

Денежный поток

От общих поступлений отнимают все затраты, проценты по кредиту, тело кредита и налог на прибыль

Замечание 4. Для таких денежных потоков лучше использовать термин «финансовые потоки».

С учетом рассмотренных замечаний имеем:

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)				
2	Долгосрочная задолженность (кредит)				
3	Итого доходы (поступления)				
4	Затраты по проекту				
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела кредита»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

Заполнение таблицы

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.6			
2	Долгосрочная задолженность (кредит)				
3	Итого доходы (поступления)				
4	Затраты по проекту				
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

Заполнение таблицы

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.6			
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.1			
3	Итого доходы (поступления)				
4	Затраты по проекту				
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

Заполнение таблицы

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.6			
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.1			
3	Итого доходы (поступления)				
4	Затраты по проекту	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.2 и 3			
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

Заполнение таблицы

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.6			
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.1			
3	Итого доходы (поступления)				
4	Затраты по проекту	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.2 и 3			
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.1			
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

Заполнение таблицы

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.6			
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.1			
3	Итого доходы (поступления)				
4	Затраты по проекту	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.2 и 3			
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.1			
6	Выплата процентов по кредиту	вносятся данные по годам, приведенные в Табл.1			
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.16			
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.15			
3	Итого доходы (поступления)				
4	Затраты по проекту	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.13 и 14			
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.15			
6	Выплата процентов по кредиту	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.15			
7	Налог на прибыль	заносятся данные по годам, приведенные в Табл.7			
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

Расчетные величины (Итого доходы)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)				
2	Долгосрочная задолженность (кредит)				
3	Итого доходы (поступления)	Строка 1 + строка 2			
4	Затраты по проекту				
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

Расчетные величины (Итого расходы)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)				
2	Долгосрочная задолженность (кредит)				
3	Итого доходы (поступления)	Строка 1 + строка 2			
4	Затраты по проекту				
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы (выплаты)	с.4 + с.5 + с.6 + с.7			
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

Расчетные величины (Денежный поток)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)				
2	Долгосрочная задолженность (кредит)				
3	Итого доходы (поступления)	Строка 1 + строка 2			
4	Затраты по проекту				
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы (выплаты)	с.4 + с.5 + с.6 + с.7			
9	Денежный (финансовый) поток	Строка 3 – Строка 8			
10	Остатки на счетах				

Расшифровка статьи «Затраты по проекту»

Год 1: используется Табл.2, из которой от суммы общих затрат (статья «ВСЕГО») отнимается сумма, равная процентам по кредиту.

В результате в Табл. 2 формируется статья «Итого затраты»

Продолжение расшифровки статьи «Затраты по проекту»

Год 2-10: используется Табл. 3, из которой от суммы общих затрат (статья «ВСЕГО») отнимаются проценты за кредит.

В результате в Табл. 3 формируется статья «Итого затраты»

Расчет финансового плана

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)				
3	Итого доходы (поступления)				
4	Затраты по проекту				
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

Расчет финансового плана (Д.2)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	1440000			
3	Итого доходы (поступления)				
4	Затраты по проекту				
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

Расчет финансового плана (Д.3)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	1440000			
3	Итого доходы (поступления)	1440000	824460		832733
4	Затраты по проекту				
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

Расчет финансового плана (Д.4)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	1440000			
3	Итого доходы (поступления)	1440000	824460		832733
4	Затраты по проекту	1291053			
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

Расчет финансового плана (Д.5)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	1440000			
3	Итого доходы (поступления)	1440000	824460		832733
4	Затраты по проекту	1291053	386496		392520
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)				
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

Расчет финансового плана (Д.6)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	1440000			
3	Итого доходы (поступления)	1440000	824460		832733
4	Затраты по проекту	1291053	386496		392520
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)	0	0		155116
6	Выплата процентов по кредиту				
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

Расчет финансового плана (Д.7)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	1440000			
3	Итого доходы (поступления)	1440000	824460		832733
4	Затраты по проекту	1291053	386496		392520
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)	0	0		155116
6	Выплата процентов по кредиту	144000	144000		15512
7	Налог на прибыль				
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

Расчет финансового плана (Д.8)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	1440000			
3	Итого доходы (поступления)	1440000	824460		832733
4	Затраты по проекту	1291053	386496		392520
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)	0	0		155116
6	Выплата процентов по кредиту	144000	144000		15512
7	Налог на прибыль	0	73491		106175
8	Итого расходы				
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

Расчет финансового плана (Д.9)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	1440000			
3	Итого доходы (поступления)	1440000	824460		832733
4	Затраты по проекту	1291053	386496		392520
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)	0	0		155116
6	Выплата процентов по кредиту	144000	144000		15512
7	Налог на прибыль	0	73491		106175
8	Итого расходы	1435053	603987		669323
9	Денежный (финансовый) поток				
10	Остатки на счетах				

Расчет финансового плана (Д.10)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	1440000			
3	Итого доходы (поступления)	1440000	824460		832733
4	Затраты по проекту	1291053	386496		392520
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)	0	0		155116
6	Выплата процентов по кредиту	144000	144000		15512
7	Налог на прибыль	0	73491		106175
8	Итого расходы	1435053	603987		669323
9	Денежный (финансовый) поток	4947			
10	Остатки на счетах				

Денежный поток 1 года

Полученное значение разности всех поступлений и выплат равно 4947

~~Замечание. При правильном плане это значение должно быть равно 0!~~

В нашем случае: величина кредита (1440000) больше суммы запуска (1435053)

$$~~1440000 - 1435053 = 4947.~~$$

Расчет финансового плана (Д.11)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	1440000			
3	Итого доходы (поступления)	1440000	824460		832733
4	Затраты по проекту	1291053	386496		392520
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)	0	0		155116
6	Выплата процентов по кредиту	144000	144000		15512
7	Налог на прибыль	0	73491		106175
8	Итого расходы	1435053	603987		669323
9	Денежный (финансовый) поток	4947	220473		163410
10	Остатки на счетах				


Расчет финансового плана (Д.12)

	Название	Год 1	Год 2	...	Год 10
1	Доходы от реализации (Нетто-доходы)	0	824460		832733
2	Долгосрочная задолженность (кредит)	1440000			
3	Итого доходы (поступления)	1440000	824460		832733
4	Затраты по проекту	1291053	386496		392520
5	Погашение долгосрочной задолженности («тела»)	0	0		155116
6	Выплата процентов по кредиту	144000	144000		15512
7	Налог на прибыль	0	73491		106175
8	Итого расходы	1435053	603987		669323
9	Денежный (финансовый) поток	4947	220473		163410
10	Остатки на счетах	4947	225420		916234

Остатки на счетах

Год 1	4947
Год 2	225420
Год 3	301786
Год 4	374886
Год 5	447733
Год 6	520545
Год 7	600558
Год 8	679591
Год 9	752824
Год 10	916234

Как рассчитать остатки на счетах?

	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5	Год 6	Год 7	Год 8	Год 9	Год 10
Денежный поток	4947									
Остатки на счетах	 4947									

Как рассчитать остатки на счетах?

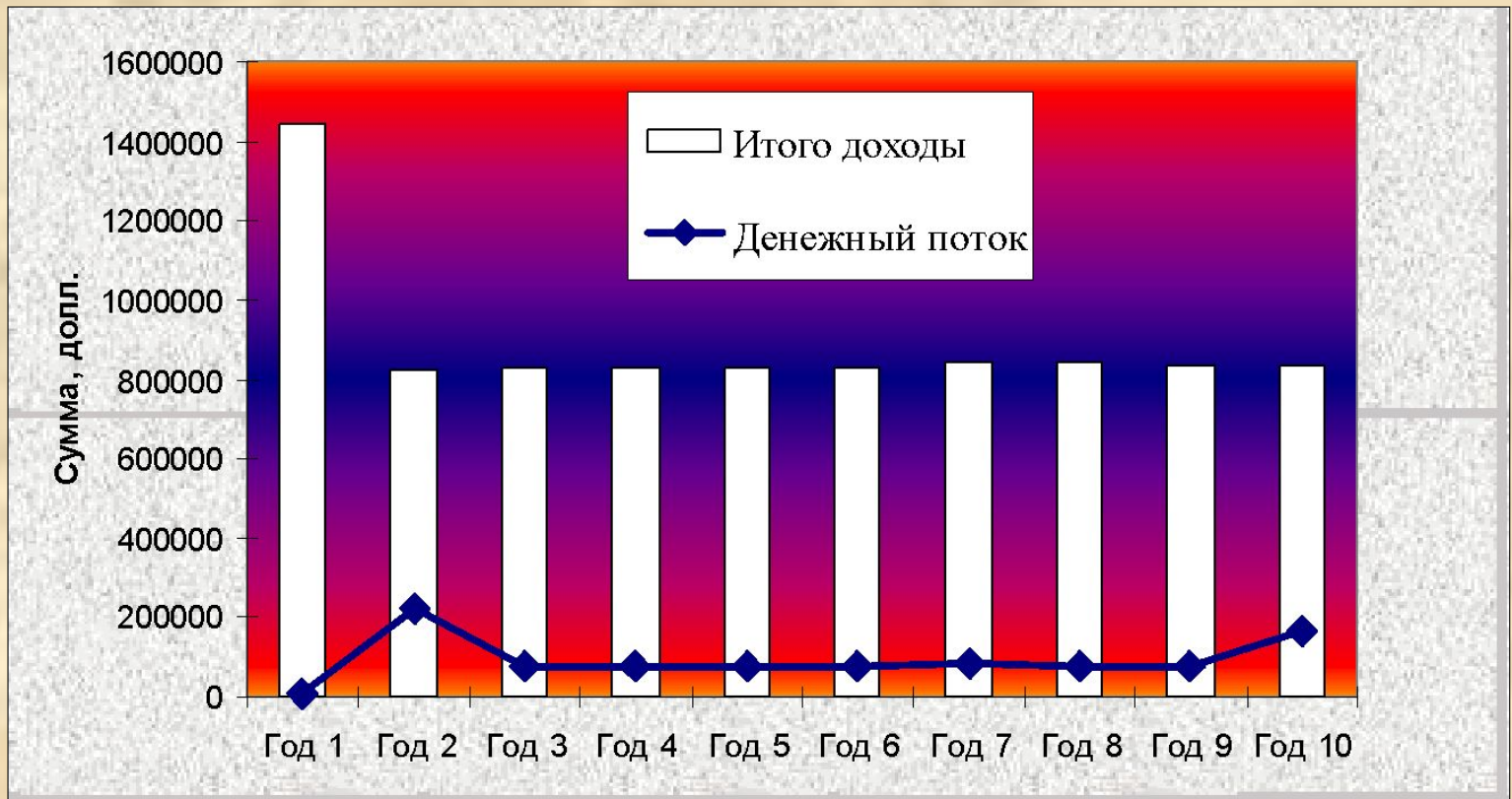
Остатки на счетах	Денежный поток
4947	4947
225420	220473

$$4947 + 220473 = 225420$$

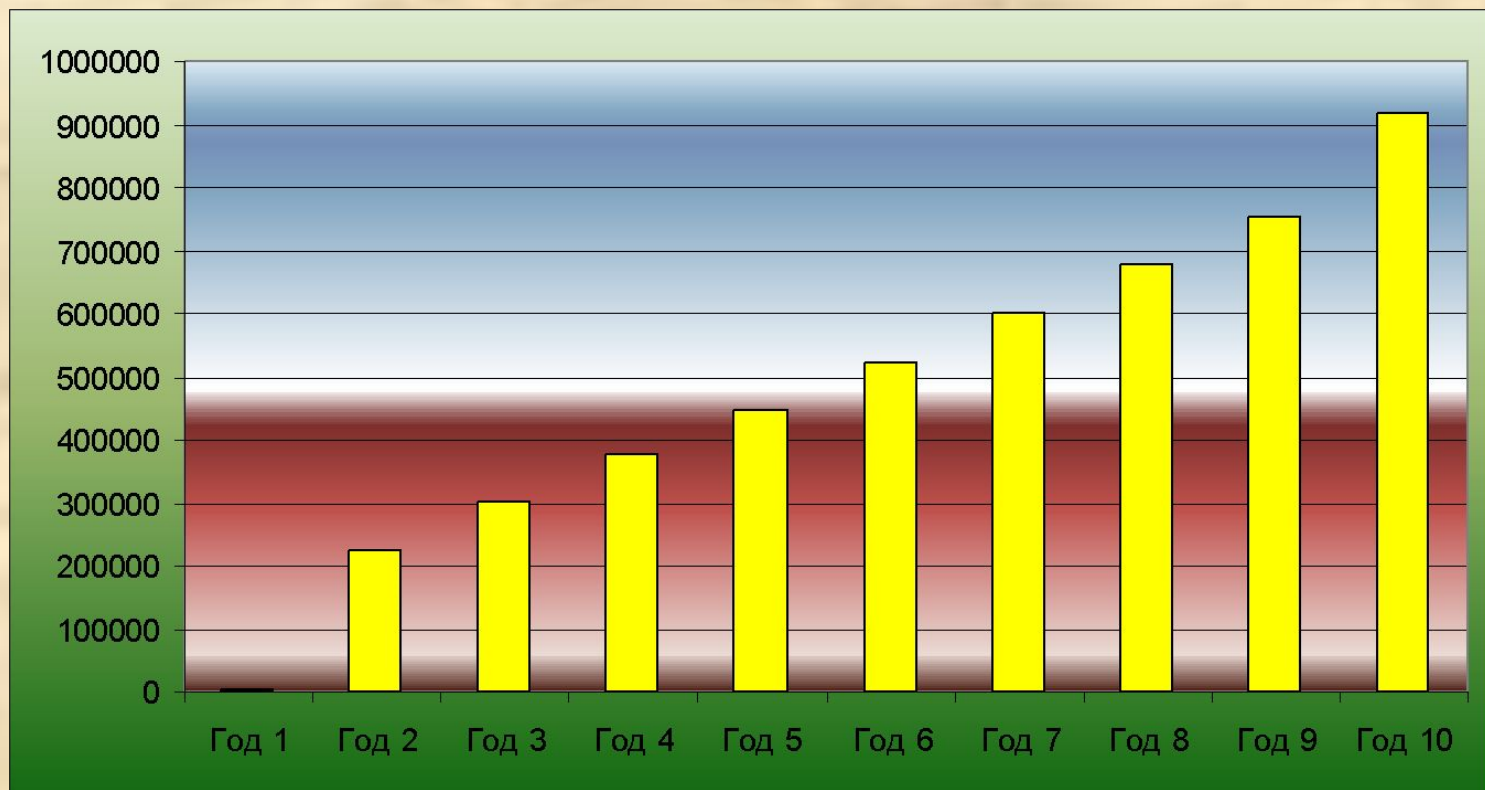
Как рассчитать остатки на счетах?

	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5	Год 6	Год 7	Год 8	Год 9	Год 10
Денежный поток	4947	220473	76365	73100	72847	72812	80013	79033	73233	163410
Остатки на счетах	4947	225420	301785	374885	447732	520544	600557	679591	752824	916234

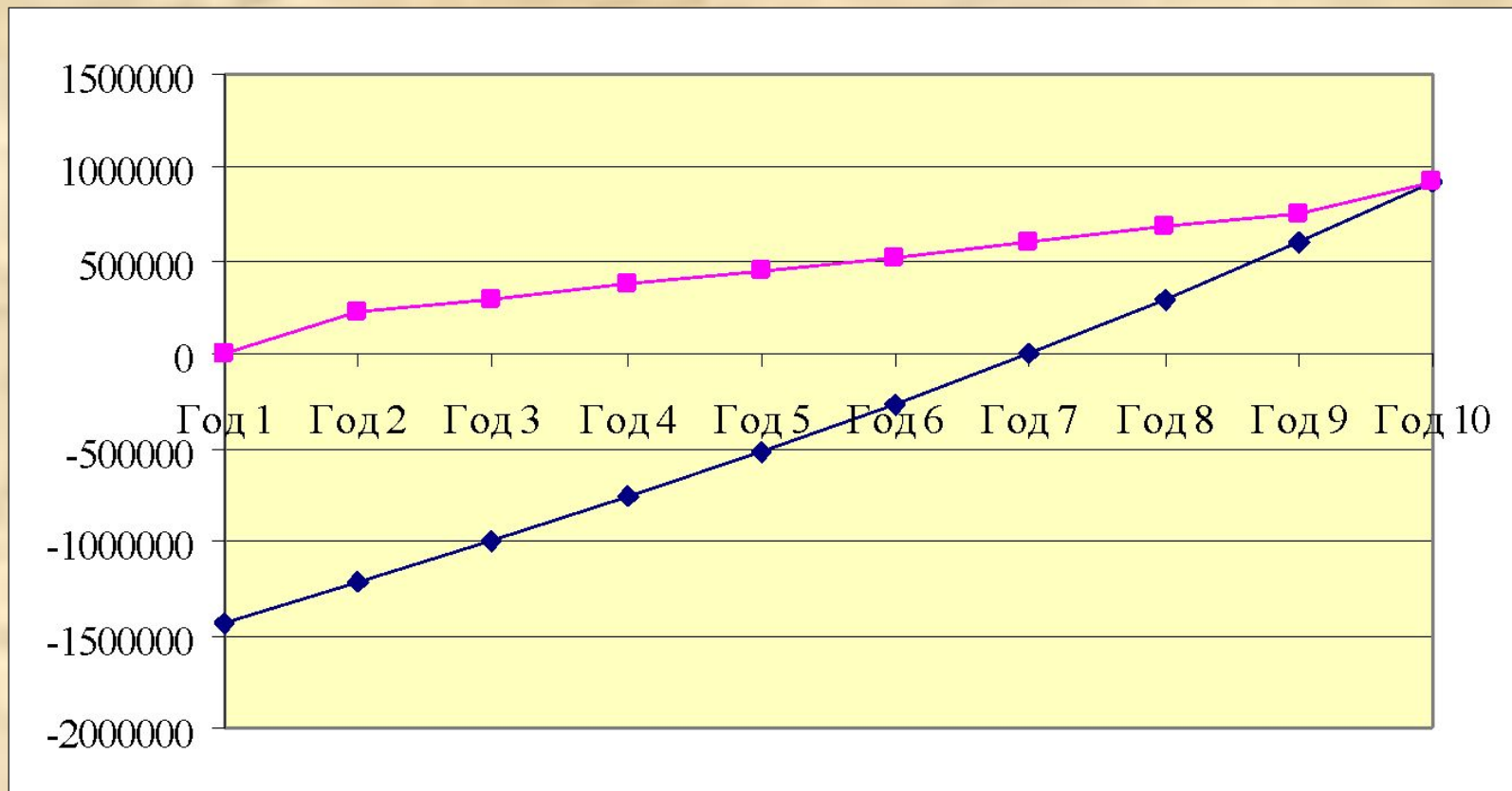
Расчет поступлений



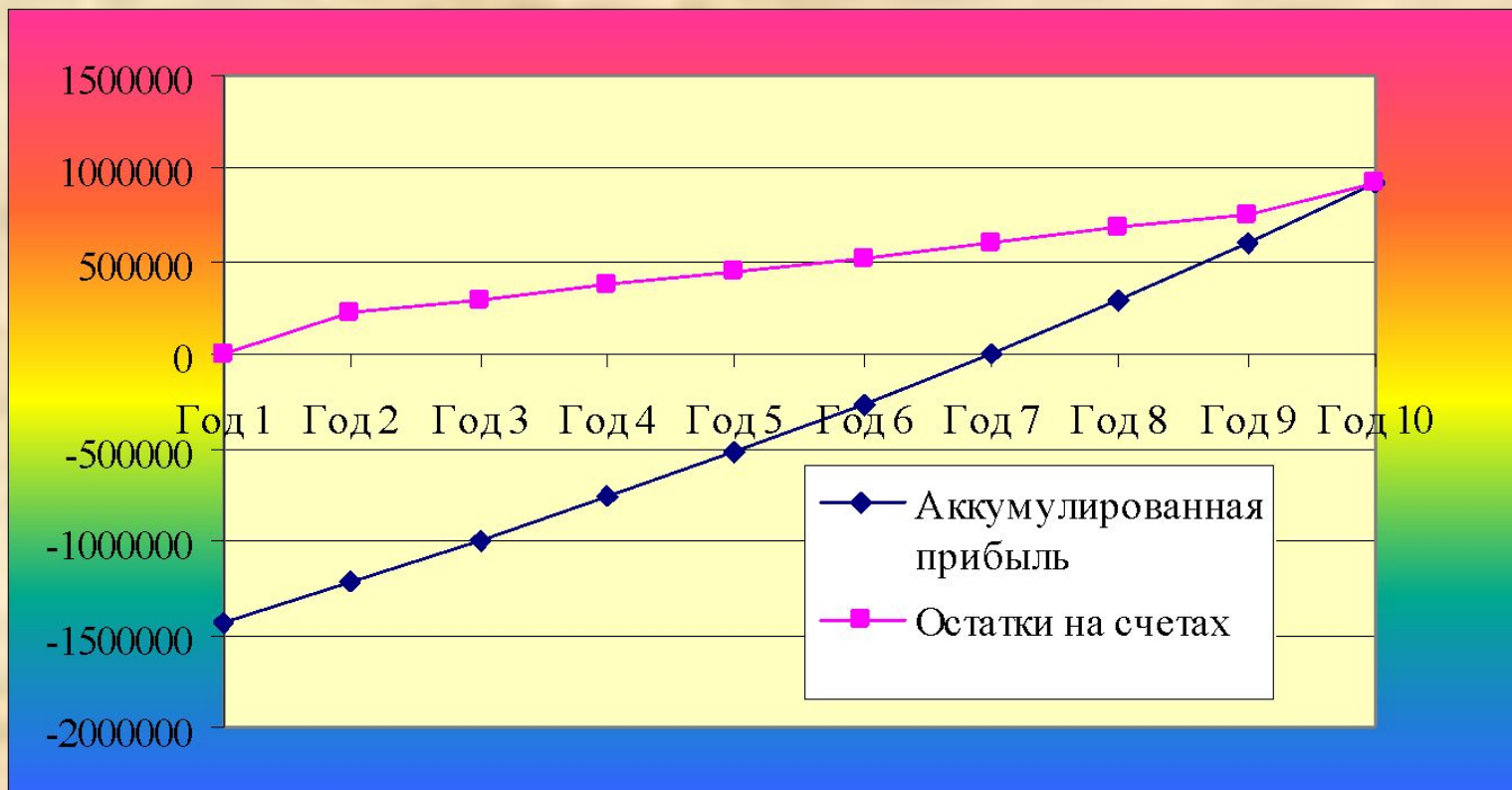
Остатки на счетах



Две зависимости во времени



Проверка методики!



Правило!

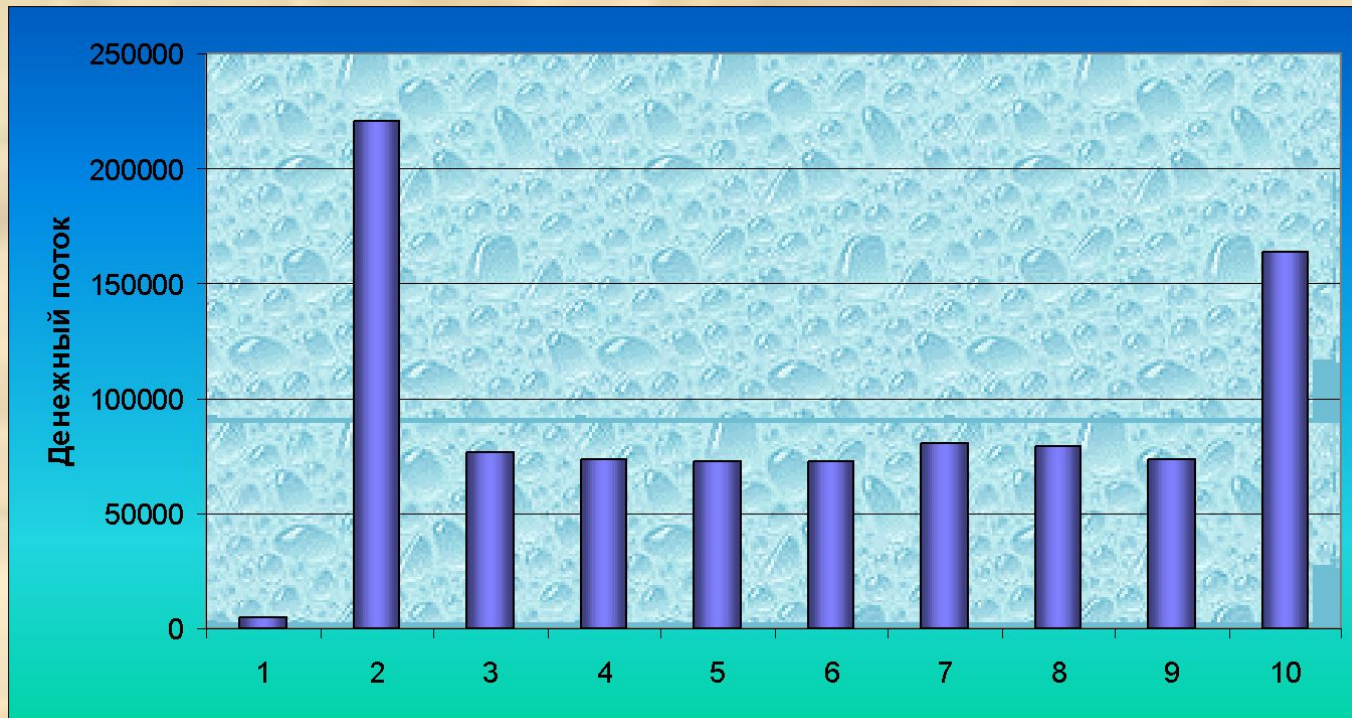
*В конце периода оценки
величина аккумулированной
прибыли равна сумме остатка
на счетах*

$$916234 = 916234$$

Оказывается данное правило лишь подтверждает выбранную стратегию

*По истечению периода оценки в
распоряжении предприятия
накапливается 916234 долл., что на
16234 дол. больше установленного
первого стратегического условия
(900000 долл.)!*

Соответствие второму условию при разработке финансового плана



По окончании каждого календарного года у предприятия остаются средства для того, чтобы рассчитаться по

Вывод

Таким образом, в соответствии с принятым пессимистическим сценарием на основании произведенных расчетов предполагается выполнение разработанной стратегии:

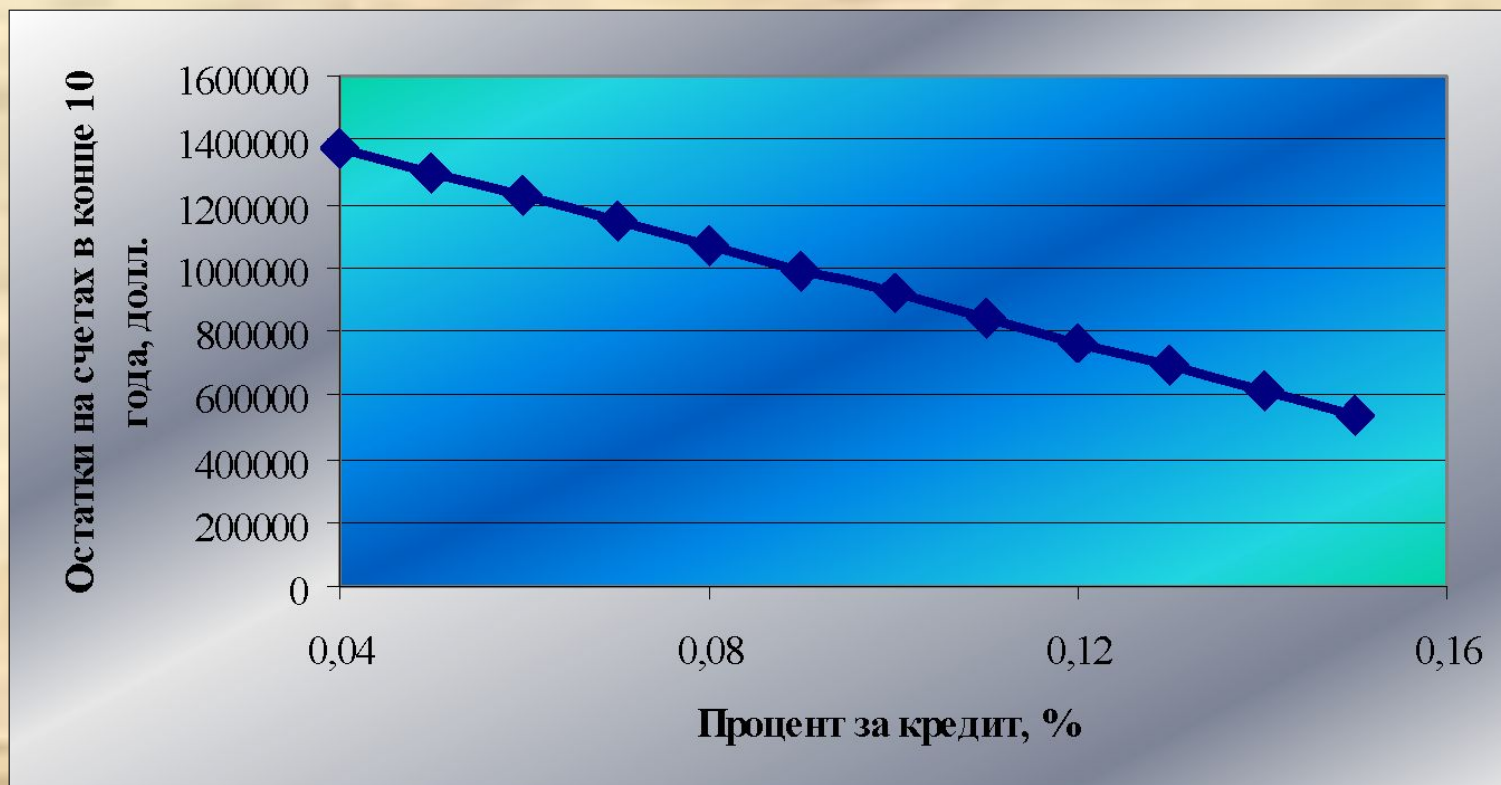
Вывод (Д.2)

*1) По истечении 10 года
формируется прибыль в размере
916234 долл.*

Вывод (Д.3)

1) Выполняется условие **ликвидности**: в процессе функционирования объекта в распоряжении предприятия имеется достаточно средств, чтобы расплатиться по счетам (от 72812 долл. в конце шестого года до 220473 долл. в конце второго: **что больше 60000 долл.**)

Зависимость величины остатков на счетах по проекту от ставки процента за кредит



Спасибо за внимание