



ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН

часть бизнес-плана, в которой оцениваются и планируются финансовые требования к его реализации

ДЕНЬГИ

ДЛЯ ЧЕГО?

**ЗА СЧЕТ ЧЕГО
БУДУТ
ВОЗВРАЩЕНЫ?**

**КАКОВА САМАЯ
БОЛЬШАЯ
ПРОБЛЕМА
КОМПАНИИ?**

ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН И БЮДЖЕТ ПРЕДПРИЯТИЯ

1. Необходимо понять, является ли проект привлекательным для участников бизнеса
2. Оценить, являются ли инвестиции безопасными.

ФИНАНСЫ



ПРИБЫЛЬНОСТЬ



ДЕНЕЖНЫЕ
ПОТОКИ

Финансовый раздел бизнес-плана состоит из:

- ✓ балансовый отчет
- ✓ отчет прибылей и убытков
- ✓ отчет о потоке наличности

ДО СОСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТОВ НЕОБХОДИМО СДЕЛАТЬ

- Расчет себестоимости единицы товара или услуг (закупочная стоимость плюс издержки)
- предположение о продажах
- предположение о накладных расходах
- предположение о потоке наличности
- предположение об источниках финансирования плана

ОБЩАЯ СУММА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ЗАТРАТ



Формирование основного капитала

Формирование оборотного капитала

Покрытие издержек

БАЛАНС -

«МОМЕНТАЛЬНЫЙ» СНИМОК АКТИВОВ
КОМПАНИИ И НАПРАВЛЕНИЙ ИХ
ИСПОЛЬЗОВАНИЯ.

АКТИВЫ =

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА +

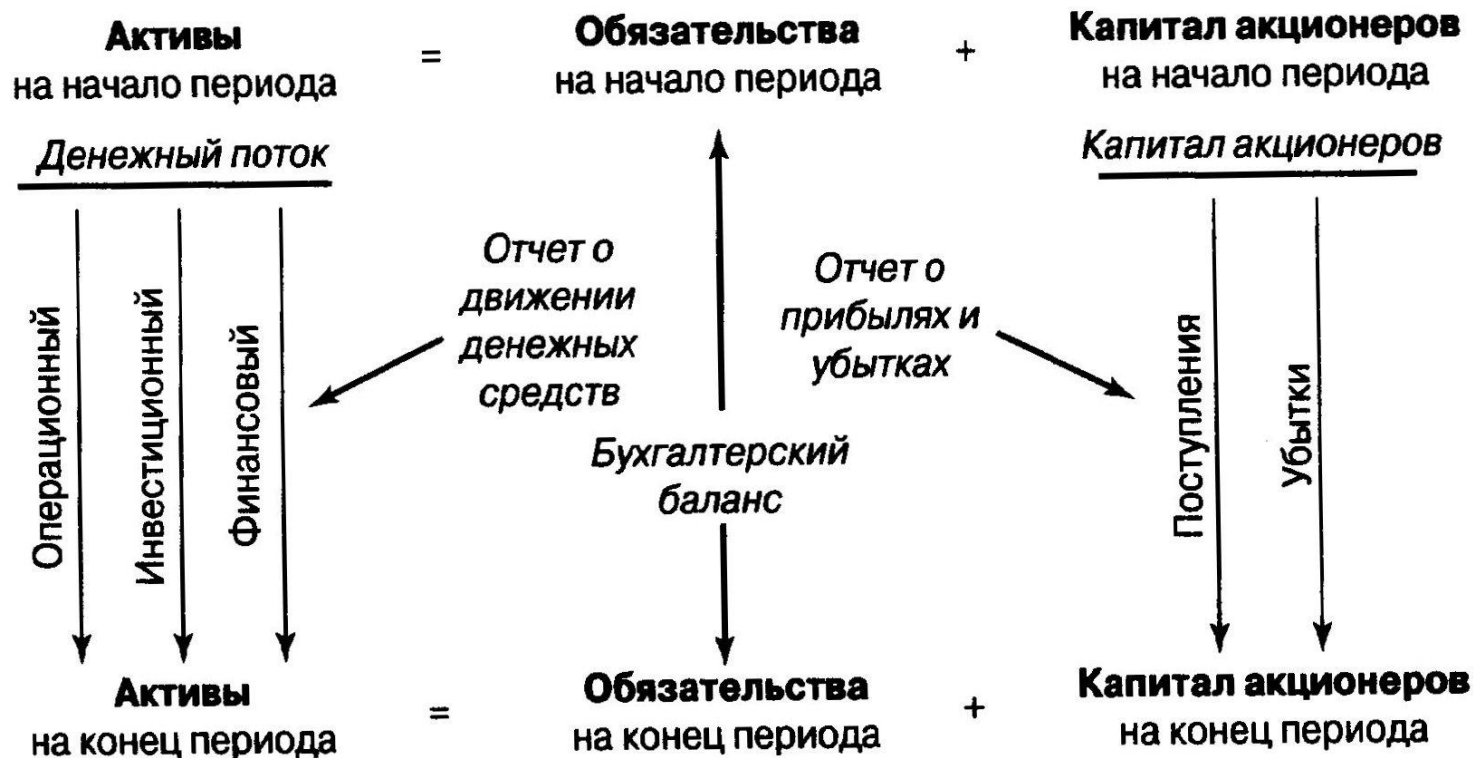
КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ



ЧЕМ ВЛАДЕЕТ КОМПАНИЯ И

ЧТО ДОЛЖНА КОМПАНИЯ

Взаимосвязь между финансовыми отчетами



доходы должны возмещать стоимость приобретаемых у поставщиков товаров, компенсировать затраты, связанные с обращением товаров, и образовывать определенную прибыль — в иных случаях хозяйственная деятельность любого коммерческого предприятия не имеет смысла.

Основной источник:

выручка и поступления, связанные с выполнением работ или оказанием услуг.



РАСХОДЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Затраты — это наиболее общее понятие, которое объединяет все израсходованные денежные ресурсы на осуществление каких-либо хозяйственных операций в пределах общественной необходимости. Затраты сверх этой величины — это потери.

Расходы - вложение средств в текущие операции. Расходами признаются обоснованные и документально подтвержденные затраты (в отдельных случаях и убытки), осуществленные, понесенные налогоплательщиком*. Причем под обоснованными расходами следует понимать экономически оправданные затраты, оценка которых выражена в денежной форме, а под документально подтвержденными — затраты, подтвержденные документами, оформленными в соответствии с действующим законодательством. Расходами можно признавать любые затраты при условии, что они произведены для осуществления деятельности, направленной на получение дохода (НАЛОГОВЫЙ КОДЕКС)

**Не все затраты
предприятий признаются
расходами!!**

**(при определении вели-
чины налогооблагаемой
прибыли)**

Диаграмма денежных потоков



Необходимость оценки экономической эффективности связана с проблемой выбора из множества различных вариантов использования ресурсов наилучшего.

- Показатель «чистый доход (чистый денежный поток)» *NCF* характеризует финансовый итог хозяйственной деятельности в определенном периоде и рассчитывается как сумма притоков и оттоков средств.

$$NCF = \sum_{t=0}^n CIF - \sum_{t=0}^n COF$$

- Чистый дисконтированный доход NPV – суммирование дисконтированных величин денежного потока

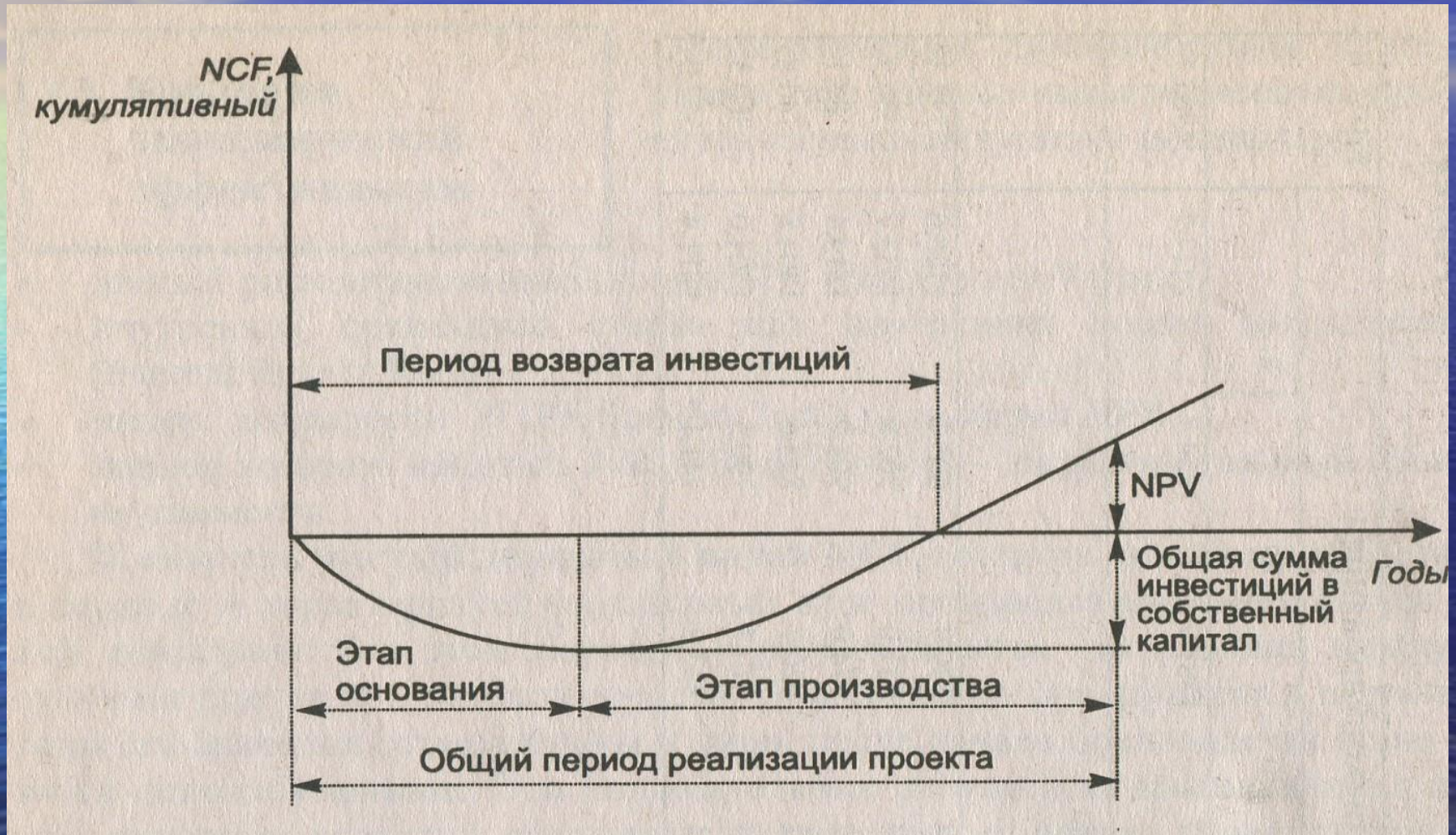
$$NPV = \sum_{t=0}^n NCF_t (1+r)^{-t}$$

Внутренняя норма доходности IRR
относительный критерий эффективности,
который позволяет сравнивать проекты разного
масштаба. Лучше тот проект, у которого
внутренняя рентабельность больше.

$$IRR \Rightarrow NPV = 0$$

$$\sum_{t=0}^n CIF (1 + IRR / 100)^{-t} - \sum_{t=0}^n COF (1 + IRR / 100)^{-t} = 0$$

Финансовый профиль проекта



Зачастую при принятии решения об участии в проекте исследуют не только показатели экономической эффективности, но исходят из общего «статуса» компании.

Положительное значение NPV при финансировании за счет заемных средств значит, что после погашения долга и выплаты процентов организатор проекта получит избыток средств.

Положительное значение NPV при финансировании за счет собственных средств значит, что вложение в проект выгоднее, чем альтернативное помещение средств под процент, заложенный в расчет коэффициента дисконтирования.

Период окупаемости – период, в котором доход от реализации проекта возмещает инвестиции, т.е. первый период в котором значение NSF нарастающим итогом становится неотрицательным.

Дисконтирование

Приведение в сопоставимый вид финансовых результатов, полученных в разные периоды времени.

$-t$

$K_d = (1+r)^{-t}$, где

r — ставка дисконтирования

t — период в котором приходит приток или отток средств

Потоки (приток, отток)
денежных средств имеют
разное ! содержание при
инвестиционной, операционной
и финансовой деятельности.