

*Финансовый
раздел
бизнес плана*

Финансовый раздел бизнес-плана рассматривает вопросы финансового обеспечения деятельности предприятий, фирм, организации и наиболее эффективного использования имеющихся финансовых средств на основе оценки текущей финансовой информации и прогноза объемов реализации товаров и услуг на рынках в последующие периоды.

Финансовый план разрабатывают в виде следующих прогнозных финансовых документов:

- прогноз финансовых результатов;
- проектировка движения денежных средств;
- прогнозный баланс предприятия.

Прогноз финансовых результатов

Целью прогноза финансовых результатов является представление перспектив деятельности предприятия с точки зрения прибыльности. Особенно инвесторов будет интересовать уровень прибыльности в предстоящий период, так как они могут увидеть, какую долю от прибыли предприятия получают.

Показатель	
1 Чистый объем продаж	5 Проценты уплаченные
2 Себестоимость реализованной продукции	6 Балансовая прибыль
3 Валовая прибыль	7 Расходы по выплате налогов
4 Операционные затраты	8 Чистая прибыль

Для составления прогноза, первым делом мы проводим планирование объема продаж в натуральном и стоимостном выражении. При этом расчеты осуществляются по всем видам выпускаемой продукции, а затем суммируются в результат

Вычитая из чистого объема продаж себестоимость реализованной продукции, получаем показатель валовой прибыли. Показатели себестоимости уже были рассчитаны в разделе «Производственный план» рассматриваемого бизнес-плана.

К операционным затратам отнесены затраты на разработку нового вида продукции, на проведение маркетинговых исследований, административные расходы и затраты по сбыту продукции.

Чтобы рассчитать суммы, расходуемые на уплату процентов (5), необходима информация об уровне процентных ставок по краткосрочному и долгосрочному долгу, а также о графике погашения долга.

Показатель «Балансовая прибыль» (6) получен путем вычитания из валовой прибыли операционных затрат и сумм уплаченных процентов.

Разница балансовой прибыли (6) и соответствующей суммы выплаченного налога на прибыль (7) и дает показатель чистой прибыли (8).

Проектировка движения денежных средств

Данная проектировка отражает не доходы и затраты, а фактическое поступление денежных средств и их перечисление

Именно поэтому итоговая цифра проектировки движения денежных средств отражает сальдо оборота денежных средств предприятия.

Прогноз финансовых результатов может быть трансформирован в проектировку движения денежных средств путем ряда корректировок

Если прогноз финансовых результатов отражает затраты, осуществленные в тот или иной период, то проектировка движения денежных средств показывает фактическую оплату этих затрат. При этом следует учитывать, что некоторые затраты могут быть покрыты немедленно, а другие — через определенный период времени. Для проведения согласования показателей следует разобраться в характере кредитной политики предприятия.

Следует учитывать, что в начальный период существования предприятия его положение с денежными средствами будет куда важнее, чем прибыльность, так как именно этот фактор точнее всего характеризует его жизнеспособность.

Проектировка движения денежных средств

Показатель	
Наличные денежные средства	5 капитальные вложения
ПРИХОД ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	6 погашение долгосрочной задолженности
1 поступления от продаж	7 Выплата процентов по займам
2 выручка от продаж акций	8 платежи налога на прибыль
Приход – итого	Расход Итого
РАСХОД ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	9 Чистый денежный поток
1 операционные затраты	10 Денежные средства без учета ссуд
2 оплата прямых затрат труда	11 Получение краткосрочных ссуд
3 сырье	12 погашение кратко срочных ссуд
4 прочие расходы	Итого денежные средства

При проектировке потока денежных средств следует иметь в виду следующее:

неопределенность большинства финансовых и других проектировок возрастает с расширением временного диапазона: для первых 12-24 месяцев помесечные и поквартальные проектировки вполне приемлемы, для периода средней продолжительности целесообразней осуществлять поквартальные, а для долгосрочного периода — годовые проектировки; при определении суммы средств для начала производства новой продукции практически невозможно рассчитать объем необходимых оборотных средств без помесечного проектирования денежного потока.

Проектировка баланса предприятия

Проектировки балансов составляются, как правило, на конец каждого года из прогнозируемого пятилетнего периода. Эти балансы составляются на основе исходного баланса базисного года с учетом предполагаемых особенностей развития предприятия в прогнозируемый период (изменение финансовых результатов, операционных характеристик, привлечение собственных и заемных средств и др.).

При подготовке проектировок балансов необходимо обратить особое внимание на следующие особенности:

даже если предприятие только начинает работу, некоторая часть активов должна быть образована за счет собственных средств;
большое значение для кредиторов и инвесторов имеет доля собственного капитала, так как значительные финансовые обязательства такого рода будут означать серьезность намерений по развитию предпринимательства;
уровень ликвидности баланса играет существенную роль, так как имея достаточную ликвидность, предприятие может позволить себе более маневренную политику.

Проектировка показателей баланса по годам

Показатель
Коэффициент ликвидности
Период оборачиваемости запасов
Период погашения дебиторской задолженности
Период погашения кредиторской задолженности
Соотношение заемного и собственного капитала %
Норма прибыли %
Рентабельность собственного капитала %
Рентабельность активов %

При проектировке обязательств учитывается необходимость получения краткосрочных займов для финансирования дефицита денежных средств и поддержания минимального их остатка. Собственный капитал включает в себя имеющиеся первоначальные инвестиции соучредителей предприятия, а также планируемую эмиссию акций, которая в первый и второй годы прогнозного периода может обеспечить необходимый приток средств для успешного запуска данного производства.

При этом очень важным этапом финансового планирования является проведение серьезной аналитической работы посредством расчета наиболее важных относительных показателей (финансовых коэффициентов), динамические ряды которых позволяют определить тенденции развития финансовой ситуации на предприятии при принятии конкретных решений (в нашем случае — при выпуске новой продукции).

Финансовые коэффициенты рассчитываются на основе полученных в ходе проектировок данных и всесторонне характеризуют рассматриваемый проект. Как правило, на этой стадии прогнозирования осуществляется расчет наиболее важных показателей, дающих представление об уровне платежеспособности, рентабельности деятельности предприятия в рассматриваемый период.

Цель такого рода экспресс-анализа — в наиболее конкретном виде представить тенденции развития предприятия в условиях заявленной программы действий, сделав вывод о целесообразности (нецелесообразности) осуществления этого проекта. Финансовые коэффициенты, рассчитанные по результатам проектировок, включаются в таблицу финансового резюме и в значительной степени могут повлиять на мнения потенциальных кредиторов и инвесторов.

Приведем некоторые показатели, которые рассчитываются для оценки прогнозируемых результатов деятельности предприятия. К ним относятся: **показатели ликвидности**, характеризующие способность погашения краткосрочной задолженности; **показатели, характеризующие управление средствами**, — период оборачиваемости запасов, дебиторской задолженности, период погашения кредиторской задолженности.

Показатель
Чистый объем продаж
Прибыль после уплаты налогов
Норма прибыли %
Рентабельность собственного капитала %
Рентабельность активов %
Коэффициент текущей ликвидности
Соотношение заемных и собственных средств %

Для оценки финансовой устойчивости предприятия или степени зависимости от долговых обязательств рассчитывается показатель соотношения заемных и собственных средств. Он позволяет судить о стабильности положения предприятия и его способности привлекать дополнительные средства.

Показатели рентабельности включают в себя норму прибыли (отношение чистой прибыли к чистому объему продаж), рентабельность собственного капитала (отношение чистой прибыли к объему собственного капитала) и рентабельность активов (отношение чистой прибыли к сумме активов предприятия).

Финансовые коэффициенты, характеризующие рентабельность деятельности предприятия, ожидаемый уровень платежеспособности, наряду с другими важными показателями деятельности предприятия включаются в финансовую часть резюме бизнес- плана.

Одним из важнейших показателей финансовой устойчивости предприятия является соотношение заемных и собственных средств. Иногда финансовый план заключают анализом безубыточности, чтобы показать, каким должен быть объем продаж, чтобы предприятие могло осуществлять производство безубыточно. Такой анализ имеет определенное значение для потенциальных кредиторов предприятия.