

УНИВЕРСИТЕТ ИТМО

Лекция №7
**«Раздел бизнес-плана:
финансовый план»**

Санкт-Петербург, 2017



Финансовый план

1.1 Базовые предположения

1.2 План прибылей и убытков

1.3 План денежных доходов

1.4 Прогнозный баланс

1.5 Инвестиционный план и
финансирование проекта



Цель раздела «Финансовый план»

Представить ожидаемые финансовые результаты деятельности предприятия по реализации проекта:

- Прибыль
- Денежный поток
- Прогнозный баланс



Финансовый план

1. **План прибылей и убытков (Income Statement)** показывает доходы, расходы и финансовые результаты деятельности предприятия за определенный период;
2. **План денежных потоков (Cash Flow)** показывает потоки денежных средств предприятия от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия за определенный период;
3. **Баланс (Balance Sheet)** характеризует финансовое состояние предприятия (активы, обязательства и собственный капитал) за определенный период.

Финансовый план





Финансовый план:

- Представить **базовые предположения и допущения** (построения прогнозов и проведения финансовых расчетов);
- Определить **расчетный период** (временной интервал от начала проекта до его завершения);
- Выбрать **шаг расчета** (интервал расчета): месяц, квартал, год;
- Определить **валюту проекта**;
- Определить необходимость **учета влияния инфляции**;
- Выбрать **метод расчета амортизации**;
- Провести **расчет налоговых платежей** (НДС, единого социального налога, налога на имущество и т.д.)



Процесс разработки финансового плана:

- **Этап 1.** Разработка «плана прибылей и убытков»;
- **Этап 2.** Разработка «плана движения денежных средств»;
- **Этап 3.** Разработка «прогнозного баланса».



Этап 1. План прибылей и убытков (Income Statement)

Представляет собой финансовый документ, который отражает **доходы, расходы и финансовые результаты** деятельности предприятия за определенный период времени, т.е. позволяет получить представление о структуре себестоимости продукции, соотношении затрат и результатов.

Разработка «Плана прибыли и убытков»

1. Собрать данные из следующих разделов бизнес-плана:

1.1 из плана продаж:

- планируемые объемы продаж и выручка от продажи продукции (услуг);
- предполагаемые потери при продажах (если это характерно для данного вида бизнеса).

1.2 из плана производства, маркетинга и организационного плана:

- переменные издержки за расчетный период времени (месяц, квартал, год);
- постоянные издержки за расчетный период времени;

1.3 налоговые выплаты (на основе налоговых ставок по соответствующим видам налогов, для конкретного вида бизнеса и организационно-правовой формы).

2. Определить состав и структуру всех текущих затрат;

3. Распределить все текущие затраты на переменные и



Общий формат плана прибыли и убытков

Операция	Наименование статьи
+	Выручка от продаж
–	Переменные затраты
=	Валовая прибыль
–	Постоянные затраты
=	Прибыль от продаж (операционная прибыль)
+	Прочие доходы
–	Прочие расходы
=	Прибыль до налогообложения
–	Налог на прибыль
=	Чистая прибыль



№ п/п	ПЛАН ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ Наименование показателей	2017 г. по месяцам				
		1	2	3	...	12
1.	Выручка от продаж (без НДС и акцизов)					
2.	Прямые материальные затраты (без НДС)					
3.	З/п производственного персонала (вкл. ЕСН)					
4.	Валовая прибыль (п.1 – п.2 – п.3)					
5.	Постоянные (общехозяйственные и прочие) расходы (без НДС)					
6.	Постоянные расходы на з/п АУП (вкл. ЕСН)					
7.	Амортизационные отчисления					
8.	Операционная прибыль/убыток (п.4 – п.5-п.6-п.7)					
9.	Проценты по кредитам					
10	Налог на имущество					
11	Прибыль до налогообложения (п.8-п.9.-п.10)					
12	Налог на прибыль					
13	Чистая прибыль (п 11-п 12)					



Этап 2. План денежных потоков (Cash Flow)

- Представляет собой финансовый документ, отражающий движение потоков денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия на планируемый период.



Цель прогнозирования потоков денежных средств (Cash Flow)

- определить объемы финансовых потребностей (кредитов, инвестиций), а также обеспечить сбалансированность поступления и расходования денежных средств.



Денежный поток предприятия:

- Операционный
- Инвестиционный
- Финансовый



Операционный денежный поток:

- Поступления денежных средств от покупателей продукции, прочие поступления от текущей деятельности;
- Выплаты денежных средств поставщикам, работникам, уплату налогов и прочих платежей, возникающих в результате текущей операционной деятельности предприятия.



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК:

- Платежи за приобретенное оборудование и прочие инвестиционные расходы;
- Поступления от реализации активов, которые не используются в производстве.



Финансовый денежный поток:

- Поступления денежных средств от выпуска акций, в виде долгосрочных и краткосрочных кредитов, вкладов владельцев предприятия;
- Платежи в виде выплаты дивидендов, процентов по кредитам, финансовые вложения свободных денежных средств.



План денежных потоков

Остаток денежных средств на начало периода

1. Поступления (приток денежных средств):

А. От операционной деятельности

В. От инвестиционной деятельности

С. От Финансовой деятельности

Всего поступлений:

2. Выплаты (отток денежных средств):

А. От операционной деятельности

В. От инвестиционной деятельности

С. От Финансовой деятельности

Всего выплат:

Остаток денежных средств на конец периода



План денежных потоков

Шаг 1. Определить источники поступления денежных средств:

- *внешние* (кредиты и инвестиции);
- *внутренние* (доходы от операционной деятельности и прочие источники, не связанные с основной деятельностью).

Шаг 2. Определить и детализировать статьи источников поступлений денежных средств:

- *выручка от продажи продукции (услуг);*
- *поступления от продажи активов.*

Шаг 3. Определить направления использования денежных средств:

- *на оплату текущих расходов (счетов) от операционной деятельности;*
- *на оплату капитальных затрат, связанных с инвестиционной деятельностью;*
- *прочие расходы (налоговые платежи, расчеты с кредиторами и инвесторами и т.п.)*



Операция	План денежных потоков/наименование статьи
+	Выручка от продаж
–	Переменные издержки
–	Постоянные издержки
–	Налоги и прочие выплаты
=	Операционный денежный поток
+	Поступления от продажи активов
–	Платежи за приобретение активов
=	Инвестиционный денежный поток
+	Акционерный капитал (поступления денежных средств от выпуска акций)
+	Заемный капитал (поступления по долгосрочным и краткосрочным займам)
–	Выплаты в погашение займов
–	Выплаты % по займам
–	Выплаты дивидендов собственникам
=	Финансовый денежный поток



План денежных потоков

Операция	Наименование статьи
	Чистое изменение денежных средств
+	Остаток денежных средств на начало периода (сальдо на начало)
=	Остаток денежных средств на конец периода (сальдо на конец)



Этап3. Прогнозный баланс (Balance Sheet)

- Представляет прогноз финансового положения предприятия (активы, обязательства и собственный капитал) на определенный период времени.



Цель прогнозного баланса (Balance Sheet):

определить финансовую потребность предприятия в денежных средствах, соответствующую требованиям к основному и оборотному капиталу.



Прогнозный баланс (Balance Sheet)

составляется на основе:

1. Прогноза продаж и сбыта продукции;
2. Плана прибылей и убытков;
3. Плана денежного потока.



Прогнозный баланс (Balance Sheet)

Формируется на конец первого года и характеризует:

- **активы и пассивы компании;**
- **средства, вложенные в развитие производства;**
- **нераспределенную прибыль.**



Прогнозный баланс (Balance Sheet)

Активы – движимое и недвижимое имущество предприятия, финансовые вложения (включая нематериальные активы), денежные средства и другие финансовые активы;

Пассивы – это денежные обязательства предприятия, состоящие из заемных и привлеченных средств, включая кредиторскую задолженность предприятия.



Прогнозный баланс (Balance Sheet)

АКТИВЫ	Тыс. руб.	Пассивы	Тыс. руб.
Средства на счета		Счета к оплате	
Дебиторская задолженность		Задолженности по выплатам (налоги, з/п и др.)	
Запасы		Краткосрочные (долгосрочные) кредиты	
Итого текущих активов (оборотных средств)		Сумма текущих пассивов (краткосрочных обязательств)	
Основные средства		Акционерный капитал	
Другие активы (нематериальные)		Нераспределенная прибыль	
Прочие активы и авансы		Суммарный собственный капитал	
Сумма активов		Сумма пассивов	



Инвестиционный план и финансирование проекта

Основные варианты финансирования проекта:

- 1. Финансирование из собственных средств;**
- 2. Финансирование из заемных средств;**
- 3. Смешанное финансирование.**



Потребность в инвестициях определяют следующим образом:

- 1. В плане денежных потоков вычисляют остаток денежных средств на конец каждого расчетного периода;**
- 2. Инвестиционными затратами полностью считают первую полученную сумму дефицита из остатков денежных средств на конец периода;**
- 3. В дальнейшем инвестиционными затратами считают не всю сумму дефицита, а только его прирост относительно максимальной суммы дефицита предыдущих периодов.**

Кредитный план

	Декабрь 2017г.	Период планирования 2017г. (по месяцам)					Всего за 2017 г.
		1	2	3	...	12	
Сумма кредита, тыс.руб.							
Ставка годовых, %							
Погашение кредита, тыс. руб.							
Остаток задолженности, тыс. руб.							
Выплата процентов, тыс. руб.							
Погашение кредита нарастающим итогом, тыс. руб.							
Выплата процентов нарастающим итогом, тыс. руб.							



Кредитный план

Если на начало периода (года) инвестируется сумма (K) под простой процент (r), то в конце первого года инвестор может рассчитывать на получение суммы:

- $K_1 = K + Kr = K(1 + r)$
- В конце второго периода (года):
- $K_2 = K + Kr + Kr = K(1+2r)$
- В конец n -го периода (года): $K_n = K (1 + nr)$



Кредитный план

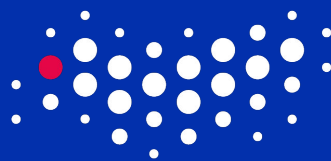
- При начислении простого процента за период времени меньше года (**t дней**) в качестве показателя n используют удельный вес данного периода по отношению к году (например, за квартал это будет – $90/360$).
- В этом случае начисление t дней рассчитывается по формуле:

$$r \cdot t/360 \text{ или } r \cdot t/365$$

- В общем виде используются следующие формулы:

$$K_t = K(1 + r \cdot t/360) \text{ или } K_t = K(1 + r \cdot t/365)$$

При простом проценте начисление процента осуществляется только на первоначально инвестированную сумму.



УНИВЕРСИТЕТ ИТМО

Спасибо за внимание!

Санкт-Петербург, 2017