

Оценка кредитоспособности

Основной целью финансового анализа является:

- получение информации, дающей объективную и точную картину финансового состояния предприятия,
- определение потребности предприятия в дополнительных источниках финансирования,
- определение возможности предприятия в полном объеме выполнить обязательства перед Банком.

Ключевые задачи анализа финансового состояния:

- Определение структуры активов и пассивов предприятия, характеризующих имущественное положение последнего;
- Определение объемов выручки, размера прибылей (убытков) предприятия для оценки рентабельности и эффективности его деятельности;
- Выявление потенциально возможных рисков.

Баланс всегда составляется по состоянию на определенную дату и отражает состояние анализируемого бизнеса (активы и источники их формирования) в определенный момент времени.

Принципы составления баланса.

- Статьи актива баланса располагаются по степени убывания ликвидности (скорости обращения активов в денежную форму),
- Статьи пассива баланса располагаются по срокам исполнения обязательств.

АКТИВ		ДД/ММ/ГГ	%	ПАССИВ		ДД/ММ/ГГ	%
Касса				Расчеты с бюджетом			
Банковский счет				Задолженность по ЗП			
Фин. вложения				Аренда и коммун.			
Прочие краткоср. активы				Прочие краткоср. пассивы			
1. Всего ликвидных средств в				7. Всего краткоср. задолжен.			
Счета к получению				Счета к оплате			
Предоплата поставщикам				Товарный кредит			
Товар в пути				Предоплата клиентами			
2. Всего дебит ор. задолж.				8. Всего среднеср. задолжен.			
Итого сырье и п/ф				Итого займы			
Итого готовая продукция				Итого банковские кредиты			
Итого товары				9. Всего краткоср. кредиты			
3. Всего ТМЗ				10. Всего текущие задолжен.			
4. Всего текущих активов				Долгосрочные кредиты			
Оборудование и мебель				Прочие пассивы			
Транспортные средства				11. Всего долгоср. обязательств			
Недвижимость				12. Собственный капитал			
Прочие пост. активы							
5. Всего постоянных активов							
6. ВСЕГО:				ВСЕГО:			

Источники информации для построения баланса



№	Наименование статьи	Описание	Возможные источники информации
	Актив		
1	Ликвидные средства		
1.1	Касса (отражаются только средства, существование которых не вызывает сомнения)	Обобщает информацию о наличных денежных средствах в кассе	Наличные денежные средства в кассе предприятия; Кассовая книга; ДС (дебетовое сальдо) сч.50;
1.2	Банковский счет	Обобщает информацию о безналичных денежных средствах	Выписки по счетам банков; Анализ 51, 52 счетов
1.3	Финансовые вложения	Обобщает информацию о краткосрочных инвестициях в ценные бумаги	Векселя с подтверждающими записями в индоссаменте; Акции компаний; договора финансовых вложений, долговые расписки; ДС сч.58

Источники информации для построения баланса



1.4	Прочие краткосрочные активы	Обобщает информацию о прочих краткосрочных активах	Выписки с депозитных счетов банков ДС сч.55 (спец счет в банке), ДС 57 (переводы в пути), подтверждающие расписки, косвенно - договор аренды банковской ячейки
2	Дебиторская задолженность (просроченная неурегулированная задолженность выносится за баланс)		
2.1	Счета к получению	Обобщает информацию по расчетам с покупателями и заказчиками по отгруженным, но неоплаченным товарам/услугам/продукции	Журнал выставленных счетов, отгрузочных накладных, счетов фактур; ДС 45,62,76 счетов; договоры с покупателями и заказчиками; Долговые расписки, договоры о ссуде; Ведомость учета взаиморасчетов с покупателями/поставщиками.
2.2	Предоплата поставщикам	Обобщает информацию о средствах, перечисленных поставщикам в качестве предоплаты	Договоры с поставщиками; Платежные поручения; ДС 60, 76 счетов; Данные управленческого учета

Источники информации для построения баланса



2.3	Товары в пути	Обобщает информацию о стоимости ТМЗ, отгруженных поставщиком, но не оприходованных на склад предприятия	Договоры с поставщиками; Платежные поручения; Коносаменты, инвойсы, погрузочные ордера; Таможенные извещения, складские расписки; Данные управленческого учета;
3	Товарно-материальные запасы		
3.1	Сырье и полуфабрикаты (отражаются по стоимости приобретения с НДС)	Обобщает информацию о наличии сырья и полуфабрикатов	Складская справка; накладные, счета-фактуры, платежные поручения; Договоры на поставку сырья; Сертификаты соответствия; ДС 10,20,21 счетов+ НДС
3.2	Готовая продукция (отражается по сырьевой себестоимости с НДС)	Обобщает информацию о наличии готовой продукции	Инвентарные книги (справка) склада готовой продукции; Ордера прихода продукции на склад; Сертификаты соответствия; ДС 43 сч. + НДС
3.3	Товары (отражаются по стоимости приобретения с НДС)	Обобщает информацию о стоимости товарных запасов, имеющих в наличии на отчетную дату	Складская справка; накладные, счета-фактуры, платежные поручения; Договоры на поставку товара; ДС 004сч. (товары принятые на комиссию) 41сч., 45сч. (с учетом НДС)

5	Постоянные активы		
5.1	Оборудование	Обобщает информацию о стоимости оборудования, используемого в бизнесе	Договоры купли-продажи оборудования; Счета-фактуры; платежные поручения, кассовые, товарные чеки; ОСВ 01, 001 сч.; Публичные источники информации о стоимости.
5.2	Транспорт	Обобщает информацию о стоимости транспортных средств, используемых в бизнесе	Паспорта транспортных средств, ОСВ 01 сч.; Публичные источники информации о стоимости; Для ТС иностранного производства копия ГТД;
5.3	Недвижимость	Обобщает информацию о стоимости объектов недвижимого имущества	Свидетельство о государственной регистрации права. Договоры купли-продажи, документы, подтверждающие оплату; ОСВ 01 сч.; Публичные источники информации о стоимости; Заключение независимого оценщика (при наличии).
5.4	Прочие постоянные активы	Обобщает информацию о стоимости постоянных активов, не учтенных в статьях 5.1-5.3.(инвестиции, которые еще невозможно квалифицировать и оценить как ОС: объекты незавершенного строительства, объекты благоустройства, предоплаты инвестиционного характера, ОС не введенные в эксплуатацию).	Договоры с контрагентами на приобретение активов; Свидетельства, сертификаты установленного образца; ОСВ 03, 04, 07, 08 сч. Данные управленческого учета; Сметы на выполненные работы; Публичные источники информации о стоимости; Заключение независимого оценщика (при наличии).

Оценка и отражение постоянных активов:

⇐ В балансе учитывается имущество, которое принадлежит предприятию (предпринимателю) и используется или планируется к использованию в бизнесе.

⇐ Основные средства учитываются в балансе по рыночной стоимости (стоимость, по которой имущество может быть продано при имеющемся спросе и предложении на рынке).

Пассив

6 Краткосрочная задолженность			
6.1	Расчеты с бюджетом	Обобщает информацию о задолженности по налогам	Данные бухгалтерского учета (КС 68, 69 сч.), справки из ИФНС, Платежные поручения, квитанции об уплате налогов и сборов
6.2	Задолженность по зарплате	Обобщает информацию о задолженности предприятия по оплате труда своим сотрудникам	Данные управленческого учета; ОСВ 70 сч. Косвенно – сравнение окладов со средними ставками на рынке труда на аналогичные должности
6.3	Аренда, коммунальные платежи и т.п.	Обобщает информацию о полученных, но неоплаченных услугах	Договоры на услуги, документы по оплате, счета, накладные, счета-фактуры на предоставленные услуги, ОСВ 76, 23,25,26,29,60 сч.; Данные управленческого учета; Косвенно – информация о стоимости аналогичных услуг на рынке.
7 Среднесрочная задолженность			
7.1	Счета к оплате	Обобщает информацию о среднесрочной задолженности по неоплаченным счетам	Договоры с поставщиками, товарные накладные, счета на поставленные товары; ОСВ (КС 60, 76 сч.) Данные управленческого учета

Источники информации для построения баланса



7.2	Товарный кредит	Обобщает информацию о ТМЗ, предоставленных на условиях товарного кредита.	Договоры с поставщиками; Товарные накладные; Данные управленческого учета; ОСВ 76, 003, 004 сч.
7.3	Предоплата клиентами	Обобщает информацию о полученной предоплате от покупателей и заказчиков	Договоры с покупателями, документы об оплате; Данные управленческого учета; Анализ 50, 51, 60, 76 сч.
8	Краткосрочные кредиты		
8.1	Займы	Обобщает информацию о полученных краткосрочных займах	Договоры займа; ОСВ по счетам 66, 67; Расписки; Данные управленческого учета;
8.2	Банковские кредиты	Обобщает информацию о полученных краткосрочных кредитах	Кредитные и обеспечительные договоры, договоры лизинга; ОСВ по 66,67, 76. 001 сч.; документы об оплате по кредитным договорам, справки из банков о состоянии ссудных счетов, справки из лизинговых компаний
8.3	Долгосрочные кредиты	Обобщает информацию о наличии долгосрочной ссудной задолженности	
8.4	Прочие пассивы	Обобщает информацию о прочих долгосрочных пассивах	Договоры займа, расписки, договоры купли-продажи основных средств с рассрочкой платежа, документы об оплате. Данные управленческого учета.

3 основных элемента баланса:

*Суммарные активы = Собственный капитал +
Суммарные обязательства*

Пример составления баланса



Компания занимается оптовой торговлей строительными и отделочными материалами.

Известны следующие исходные данные по бизнесу на 01.05.2015 г.:

1. Остатки товаров по ценам приобретения - 12 500 тыс.руб.,
2. Сырье для производства - 3 658 тыс. руб. (с уч. НДС).
3. Остатки денежных средств на расчетных счетах компании – 920 тыс.руб.
4. Задолженность покупателей (счета к получению) - 5 220 тыс.руб.
5. Предоплата поставщикам за сырье в размере 1 250 тыс.руб.
6. Авансы, полученные от покупателей (предоплата клиентами) - 2 500 тыс. руб.
7. Задолженность перед поставщиками за поставленный товар – 5 300 тыс. руб.
8. Рыночная стоимость оборудования – 4 100 тыс.руб.
9. Остаток задолженности по договору лизинга (краткосрочный кредит) – 2 970 тыс.руб.,
10. Долгосрочный кредит на приобретение недвижимости в размере 7 875 тыс.руб.
11. Рыночная стоимость недвижимости – 12 000 тыс.руб.

Актив, тыс.руб.	01.05.15	Пассив, тыс.руб.	01.05.15
Касса		Расчеты с бюджетом	
Банковский счет	920	Задолженность по ЗП	
Фин.вложения		Аренда и коммун.	
Прочие краткосроч.активы		Прочие краткосроч.пассивы	
Всего ликвидных средств	920	Всего краткосрочной задолж.	
Счета к получению	5 220	Счета к оплате	5 300
Предоплата поставщикам	1 250	Товарный кредит	
Товар в пути		Предоплата клиентами	2 500
Всего дебитор. Задолж.	6 470	Всего среднесроч. задолженности	7 800
Сырье и п/ф	3 658		
Готовая продукция		Итого займы	0
Товары	12 500	Итого банковские кредиты	2 970
Всего ТМЗ	16 158	Всего краткосрочн. кредитов	2 970
Всего текущих активов	23 548	Всего текущая задолжен.	10 770
Оборудование	4 100	Долгосрочные кредиты	7 875
Транспортные средства		Прочие пассивы	0
Недвижимость	12 000	Всего долгосрочных обязательств	7 875

Суммарные активы = Собственный капитал + Суммарные обязательства

Собственный капитал на текущую дату анализа составляет 21 003 тыс.руб.

Расчет: 39 648 (суммарные активы) – 18 645 (суммарные обязательства (всего краткосрочная задолженность (0) + всего среднесрочная задолженность (7 800) + всего краткосрочные кредиты (2 970) + всего долгосрочные обязательства (7 878))) = 21 003

Для чего необходимо производить расчет финансовых показателей:

- Финансовый анализ не может считаться полным, если он состоит из одних только цифр. Для получения полной картины – цифры трансформируются в коэффициенты.

Показатели (коэффициенты) финансовой независимости

характеризуют стабильность финансового положения предприятия, обеспеченную достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования.

Рассчитывается:

Собственный капитал / Валюта баланса.

В Банке данный показатель принято называть

«долей собственного капитала в валюте баланса».

Нормативный показатель не менее 30%.

Пример расчета:

21 003 (собственный капитал) / 39 648 (валюта баланса) = 53%

Отчет о прибылях и убытках (Отчет о финансовых результатах)

ОПиУ демонстрирует рентабельность (прибыльность) бизнеса.

В отличие от баланса, который отражает состояние бизнеса на определенную дату, ОПиУ несет в себе информацию о рентабельности бизнеса **в динамике** за определенный период времени.

ОПиУ:

- позволяет сделать выводы о способности анализируемого бизнеса к самоокупаемости,
- дает возможность определить сумму, которую предприятие способно ежемесячно выплачивать, не отвлекая денежные средства из оборотного капитала.

- ОПиУ составляется за три последних анализируемых месяца. При наличии ярко выраженной сезонности в бизнесе – за 12 месяцев, предшествующих дате анализа.

- В основе составления ОПиУ лежит бухгалтерский принцип начисления или соответствия, по которому доход признается, когда он заработан, а расходы учитываются в том периоде, в котором они понесены.

- Принцип консерватизма: Если существует какое-либо сомнение относительно капитальных или текущих затрат, признания дохода или оценки актива, выбирается вариант учета, обеспечивающий более низкую прибыль за текущий период и менее благоприятное финансовое положение.

	Месяц 1	Месяц 2	Месяц 3	Среднее за 3 мес.	Среднее за 12 мес.
ВЫРУЧКА от реализации					
СЕБЕСТОИМОСТЬ					
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ					
ОБЩИЕ РАСХОДЫ					
Зарплата с начислениями					
Аренда + коммунальные услуги					
Транспортные					
Представительские, командировочные					
Реклама и маркетинг					
Связь, административные					
Услуги сторонних организаций					
Налоги, в т.ч. налог на прибыль					
Выплаты процентов по кредитам					
Прочие					
<i>Расходы на семью собственника</i>					
ИТОГО ОБЩИХ РАСХОДОВ:					
РЕЗУЛЬТАТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ					
Прочие доходы					
Прочие расходы					
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ					
Дивиденды					

	Наименование статьи	Комментарии по составлению	Возможные источники информации
1	Выручка от реализации собственной продукции, услуг, товаров	Составляется на основе данных по отгрузке. Отражается в разбивке по разным направлениям деятельности/ продуктам	ОСВ сч. 90.1; Книга учета доходов и расходов (УСН); ведомость по отгрузке товара/продукции/услуг; Данные управленческого учета
2	Себестоимость собственной продукции, услуг, товаров	В торговле: чаще всего вычисляется путем определения торговой наценки В производстве: путем определения себестоимости отгруженной продукции.	ОСВ сч. 10, 20, 40, 41, 42, 90-2 ; Производственные калькуляции; Отчет о движении товаров; Данные управленческого учета; Собственные вычисления КА
3	Валовая прибыль	= Выручка от реализации - себестоимость	

4	Текущие расходы		
4.1	Заработная плата	В ОПиУ учитывается начисленная за конкретный месяц заработная плата. Она может отличаться от оплаченной в этом месяце.	Зарплатные ведомости; Данные управленческого учета. ОСВ 70 сч.
4.2	Аренда помещений и коммунальные услуги (в том числе: оборудования, других активов и соответствующие им расходы).	Начисленная за месяц арендная плата. Чаще всего аренда оплачивается месяц в месяц. В случае, когда аренда оплачивается за несколько месяцев вперед, оплаченная сумма должна быть распределена по месяцам, за которые она причитается.	Договоры аренды, Договоры на оказание услуг; Акты приема-передачи выполненных услуг, работ. Анализ 50, 51 счета. Документы, подтверждающие оплату, накладные, счет-фактура; Данные управленческого учета.
4.3	Транспортные	ГСМ, текущий ремонт и содержание, наем автотранспорта, расходы по доставке. Чаще всего оплачиваются тогда же, когда начисляются.	Договоры на оказание транспортных/ремонтных услуг; Документы, подтверждающие оказание услуг; Вычисление среднего расхода ГСМ на ТС; Данные управленческого учета;
4.5	Реклама и маркетинг	Если рекламная кампания оплачена на несколько месяцев вперед - сумма оплаты распределяется по месяцам, за которые она причитается.	Договоры на оказание услуг; Накладные, акты, документы, подтверждающие расходы; Данные управленческого учета;

4.6	Связь и административные расходы	Абонентская плата, междугородная и сотовая связь, Интернет, хозяйственные, офисные и другие расходы, связанные с административной деятельностью предприятия.	Договоры на оказание услуг; Накладные, акты, документы, подтверждающие расходы (при существенности данных расходов); Данные управленческого учета; Анализ 50,51 счета.
4.7	Представительские и командировочные расходы	Расходы на производственные поездки и представительские расходы.	Авансовые отчеты; Данные управленческого учета
4.8	Налоги	По начислению: Ежемесячные и ежеквартальные налоги. Ежеквартальные налоги начисляются и оплачиваются обычно в следующем квартале по результатам предыдущего. Для того чтобы учесть квартальные налоги в ОПиУ, необходимо определить квартал, к которому они относятся, и распределить сумму по 3 месяцам квартала.	ОСВ 68, 69 сч.; Собственные вычисления.
4.9	Охрана	Услуги по физической и экономической охране предприятия. Распределение в ОПиУ то же, что и п. 4.2.	Данные управленческого учета; Документы, подтверждающие расходы
4.10	Выплаты процентов по кредитам и займам	По причитающимся к выплате процентам в соответствующих отчетных периодах, в случае если периоды выплат не совпадают, следует произвести перераспределение.	Договоры займов, кредитные договоры; ОСВ, 66, 67 счета.

4.10	Прочие расходы	Текущий ремонт оборудования, техники, помещений и другие расходы.	Договоры, акты, документы, подтверждающие расходы; Данные управленческого учета.
5	Итого текущих расходов	= Сумма п.п. 4.1-4.10	
6	РЕЗУЛЬТАТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	= Валовая прибыль – Итого текущих расходов	
7	Другие доходы и расходы	Доходы не связанные с основной деятельностью (нерегулярные, или не превышающие 5% от выручки), например от сдачи имущества в аренду, проценты по выданным займам, доходы, связанные с долей акций в сторонних компаниях, доходы членов семьи, личное потребление и прочее	Договоры, акты, документы, подтверждающие расходы; Данные управленческого учета;
8	ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	= Результат основной деятельности + Другие доходы – Другие расходы	

При необходимости стоимость проданных товаров может быть рассчитана несколькими способами:

Способ №1

Остаток товара на начало периода + затраты на закупку товара или его производство – Остаток товара на конец периода.

(Все данные учитываются по закупочной стоимости)

Способ №2

В случае если предприятие торгует разными группами товаров и не ведет регулярного учета товарного остатка, но цены более или менее постоянны, можно рассчитать стоимость проданных товаров через определение средневзвешенной торговой наценки:

Средневзвешенная наценка

$$= \frac{(\text{Наценка } T1 * \text{Доля } T1 + \text{Наценка } T2 * \text{Доля } T2 + \dots + \text{Наценка } Tn * \text{Доля } Tn)}{100\%}$$

Пример:

Клиент торгует велосипедами 4-х моделей с разной наценкой. Наценка по 1-й модели – 20%, доля ее в общем объеме продаж – 35%; По 2-й модели – наценка 15%, доля – 10%; по 3-й модели – наценка 25%, доля – 50%, по 4-й модели – наценка 30 %, доля – 5%

$$H_{\text{ср.}} = \frac{20*35 + 15*10 + 25*50 + 30*5}{100} = 22,5\%$$

100

Способ №3

Путем определения средней торговой наценки:

Рассчитав разницу между продажной и закупочной ценой конкретного товара, можно выявить торговую наценку в абсолютном выражении, которая является определенным процентом от стоимости реализованного товара.

Доход =

Стоимость проданных товаров (= 100 %) + % от стоимости проданных товаров

Определение стоимости проданных товаров, в случае если предприятие торгует однородным товаром и цены постоянны:

$$\text{Стоимость проданных товаров} = \frac{\text{Доход}}{1 + \text{наценка в \%} / 100}$$

Маржа - в общерыночной терминологии - разница между ценой продажи и себестоимостью. Может выражаться в абсолютных значениях и в процентах.

Расчет наценки проводится по следующей пропорции:

Доход (8 840 тыс.руб.)	100% + наценка в %%
Стоимость реализованной продукции (6 800 тыс.руб.)	100%

$$\text{Наценка} = \frac{8\,840 \cdot 100\%}{6\,800} - 100\% = 30\%$$

$$\text{Маржа} = \frac{8\,840 - 6\,800}{6\,800} \cdot 100\% = 30\%$$

Пример составления ОПиУ



Компания занимается оптовой торговлей строительными и отделочными материалами.

Известны следующие исходные данные по бизнесу за февраль, март, апрель 2015 г.:

1. Выручка от реализации товаров составила соответственно – 7 150, 10 010 и 9 360 тыс.руб.
2. В марте компания получила бонусы от поставщиков в размере 1 млн.руб.
3. Наценка составляет 30%
4. Штат сотрудников в феврале составлял 10 человек. В марте в штат дополнительно приняты 3 сотрудника
5. Средний ФОТ составляет 35 тыс.руб.
6. Арендная плата – 40 тыс. руб.
7. Коммунальные платежи составили соответственно 27, 13 и 20 тыс.руб.
8. Транспортные расходы составлены соответственно 46, 37 и 55 тыс.руб.
9. Стоимость рекламных роликов, рассчитанных на годовой период составляют 240 тыс.руб.
10. Расходы на связь составили соответственно – 24, 22, 17 тыс.руб.
11. Квартальная сумма налогов составила 681 тыс.руб.
12. Расходы на охрану в апреле выросли на 3 тыс.руб. и составили 8 тыс.руб.
13. Платежи по кредиту составили 330 тыс. руб., в т.ч. проценты по кредиту составили соответственно 233, 194 и 254 тыс.руб.
14. Прочие расходы составили соответственно 63, 87, 177 тыс.руб.
15. Расходы на семью собственника 200 тыс. руб.

	02.15	03.15	04.15	Среднее за 3 мес.
ВЫРУЧКА от реализации	7 150	10 010	9 360	8 840
СЕБЕСТОИМОСТЬ	5 500	7 700	7 200	6 800
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	1 650	2 310	2 160	2 040
ОБЩИЕ РАСХОДЫ				
Заработная плата	350	455	455	420
Аренда + коммунальные услуги	67	53	60	60
Транспортные	46	37	55	46
Реклама и маркетинг	20	20	20	20
Связь и административные расходы	24	22	17	21
Представительские и командировочные расходы	-	-	-	-
Налоги, в т.ч. налог на прибыль	227	227	227	227
Услуги сторонних организаций	5	5	8	6
Выплаты процентов по кредитам	233	194	254	227
Прочие расходы	63	87	177	109
<i>Расходы на семью собственника</i>	<i>200</i>	<i>200</i>	<i>200</i>	<i>200</i>
ИТОГО ОБЩИХ РАСХОДОВ:	1 235	1 300	1 473	1 336
РЕЗУЛЬТАТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	415	1 010	687	704
Прочие доходы	-	1 000	-	333
Прочие расходы	-	-	-	-
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	415	2 010	687	1 037
Дивиденды	-	-	-	-
Уплата основного долга	97	136	76	103

Показатели рентабельности

характеризуют эффективность деятельности предприятия.

Валовая рентабельность

(показывает: сколько валовой прибыли приходится на единицу выручки).

Рассчитывается:

Валовая прибыль / Выручка.

Чистая рентабельность

(показывает: сколько чистой прибыли приходится на единицу выручки).

Рассчитывается:

Чистая прибыль / Выручка.

Среднеотраслевые нормативы

Показатели, характеризующие кредитную нагрузку, принятые в Банке

PTI (Payment-to-income ratio)

(показывает соотношение платежей по кредитным обязательствам к прибыли).

Рассчитывается:

Платежи по кредитам / (Чистая прибыль + начисленные за период проценты).

Значение PTI в ВТБ 24 не должно превышать 70%.

Размер Аннуитетного платежа определяется по формуле:

$$\text{Аннуитетный Платеж} = K \times \frac{\prod_{t=1}^n (1 + i_t)}{\sum_{j=1}^{n-1} \prod_{t=j+1}^n (1 + i_t) + 1}$$

где:

K – сумма Основного долга,

n – количество Аннуитетных платежей,

t – порядковый номер Аннуитетного платежа,

i_t – процентная ставка для Аннуитетного платежа, рассчитанная исходя из годовой процентной ставки, для срока (в днях) между датой Аннуитетного платежа с порядковым номером t и датой предыдущего платежа с порядковым номером $t-1$;

- произведение $N-k+1$ сомножителей a_k, a_{k+1}, \dots, a_N ;

- сумма $N-k+1$ слагаемых a_k, a_{k+1}, \dots, a_N .

Пример расчёта показателей



	02.2015	03.2015	04.2015	Среднее за 3 мес.
ВЫРУЧКА от реализации	7 150	10 010	9 360	8 840
СЕБЕСТОИМОСТЬ	5 500	7 700	7 200	6 800
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	1 650	2 310	2 160	2 040
ОБЩИЕ РАСХОДЫ				
Постоянные расходы	775	879	992	882
Налоги, в т.ч. налог на прибыль	227	227	227	227
Выплаты процентов по кредитам	233	194	254	227
<i>Расходы на семью собственника</i>	<i>200</i>	<i>200</i>	<i>200</i>	<i>200</i>
ИТОГО ОБЩИХ РАСХОДОВ:	1 235	1 300	1 473	1 336
РЕЗУЛЬТАТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	415	1 010	687	704
Прочие доходы	-	1 000	-	333
Прочие расходы	-	-	-	-
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	415	2 010	687	1 037
Дивиденды				
Уплата основного долга	97	136	76	103

Валовая рентабельность на текущую дату анализа составила 23%

Расчет: $2\,040$ (валовая прибыль) / $8\,840$ (выручка) = 23%.

Чистая рентабельность на текущую дату анализа составила 12%

Расчет: $1\,037$ (чистая прибыль) / $8\,840$ (выручка) = 12%.

PTI на текущую дату анализа составил 26%

Расчет: 330 (платежи по кредиту) / $1\,264$ (чистая прибыль ($1\,037$) + проценты по кредитам (227)) = 26%.

Расчёт возможной суммы кредитования

$70\% * 1\,264$ (чистая прибыль + уплаченные %) = $884,8 - 330$ (платёж по действующему кредиту) = $554,8$

20 млн.руб. на 5 лет при ставке 20% = аннуитетный платёж – 530 тыс.руб.

Отчет о движении денежных средств отражает фактическое движение денежных потоков и составляется не по начислению, а по «кассовому» методу, или «по оплате». С одной стороны, он создается на основе данных за прошедший период времени (минимум за 3 месяца до даты анализа), с другой стороны, на основе исторического отчета можно построить прогноз на будущий период времени, обычно на период кредита или на срок до 12 месяцев (в случае долгосрочного кредитования).

В отличие от ОПиУ, отчет о движении денежных средств дает представление не только об основной деятельности компании, но и об инвестиционной и финансовой деятельности.

1. Суммарные активы = Собственный капитал + Суммарные обязательства
2. Доля собственного капитала в валюте Баланса (Коэффициент финансовой независимости) = Собственный капитал / Валюта баланса.
3.
$$\text{Стоимость проданных товаров} = \frac{\text{Доход}}{1 + \text{наценка в \%} / 100}$$
4. РТІ = Платежи по кредитам / (Чистая прибыль + начисленные за период проценты).

1. Составление баланса предприятия по предложенным данным;
2. Расчёт собственного капитала и коэффициента финансовой независимости;
3. Составление ОПиУ, расчёт наценки;
4. Расчёт РТИ;
5. Определение суммы кредита, которую возможно выдать Клиенту с учетом имеющегося у него залога.