



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

```
graph TD; A[ФИНАНСЫ] --> B[ПРИБЫЛЬНОСТЬ]; A --> C[ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ]
```

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 СУУММА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ЗАТРАТ



Формирование основного капитала

Формирование оборотного капитала

Покрытие издержек

БАЛАНС -

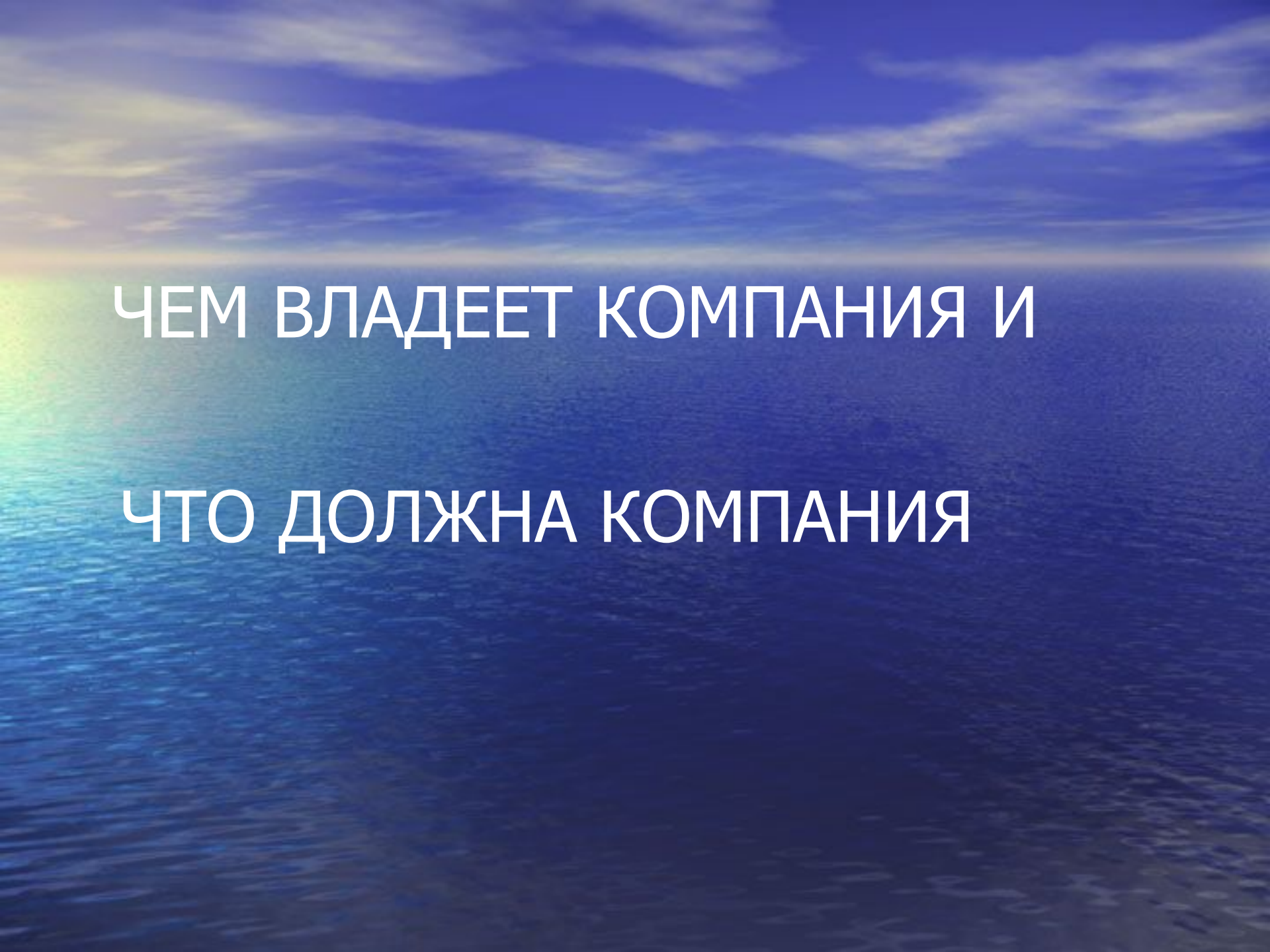
«МОМЕНТАЛЬНЫЙ» СНИМОК АКТИВОВ
КОМПАНИИ И НАПРАВЛЕНИЙ ИХ
ИСПОЛЬЗОВАНИЯ.



АКТИВЫ =

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА +

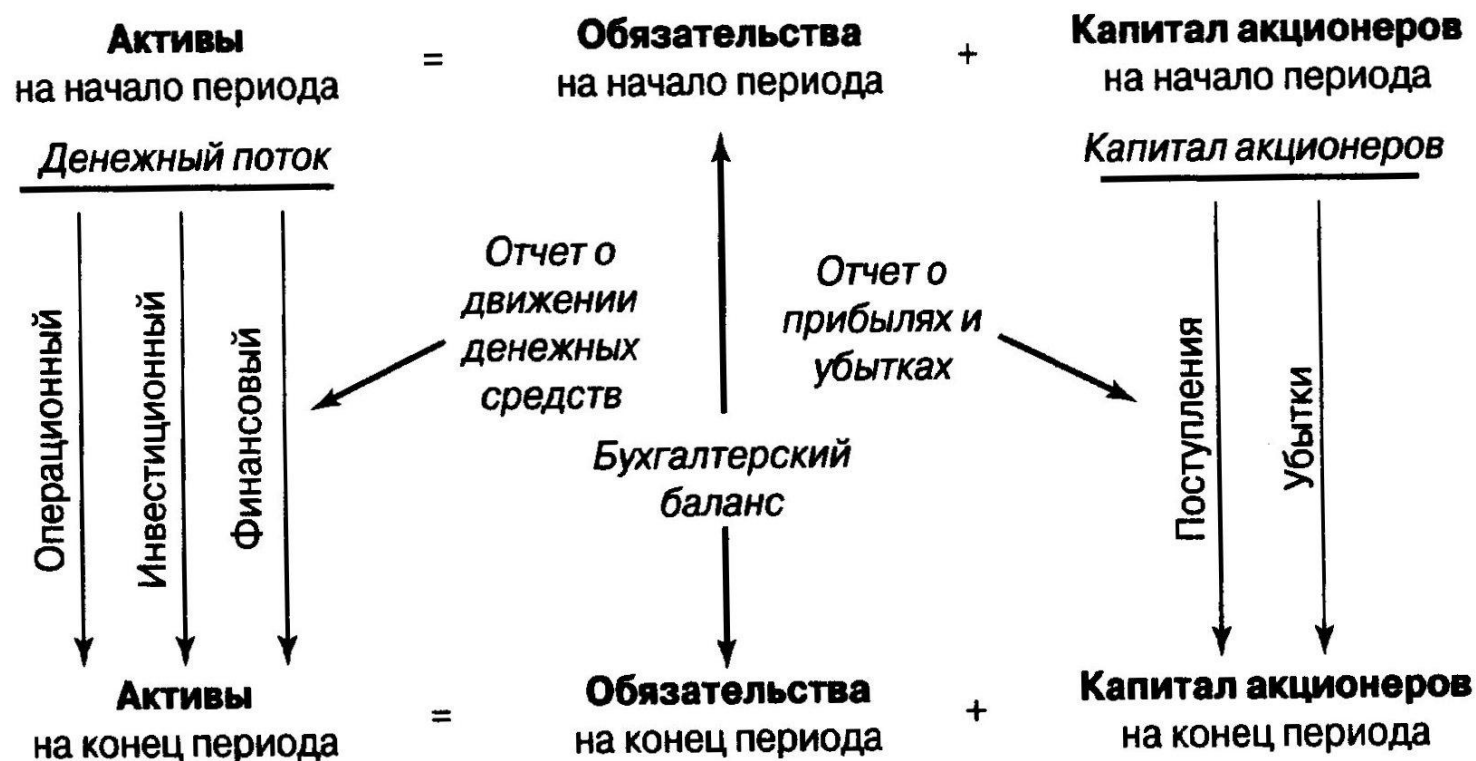
КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ

The background of the slide is a photograph of a sunset or sunrise over a vast body of water. The sky is a deep blue with wispy white clouds. A bright, colorful rainbow is visible on the left side of the image, extending from the horizon towards the top. The water in the foreground is dark blue with gentle ripples.

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

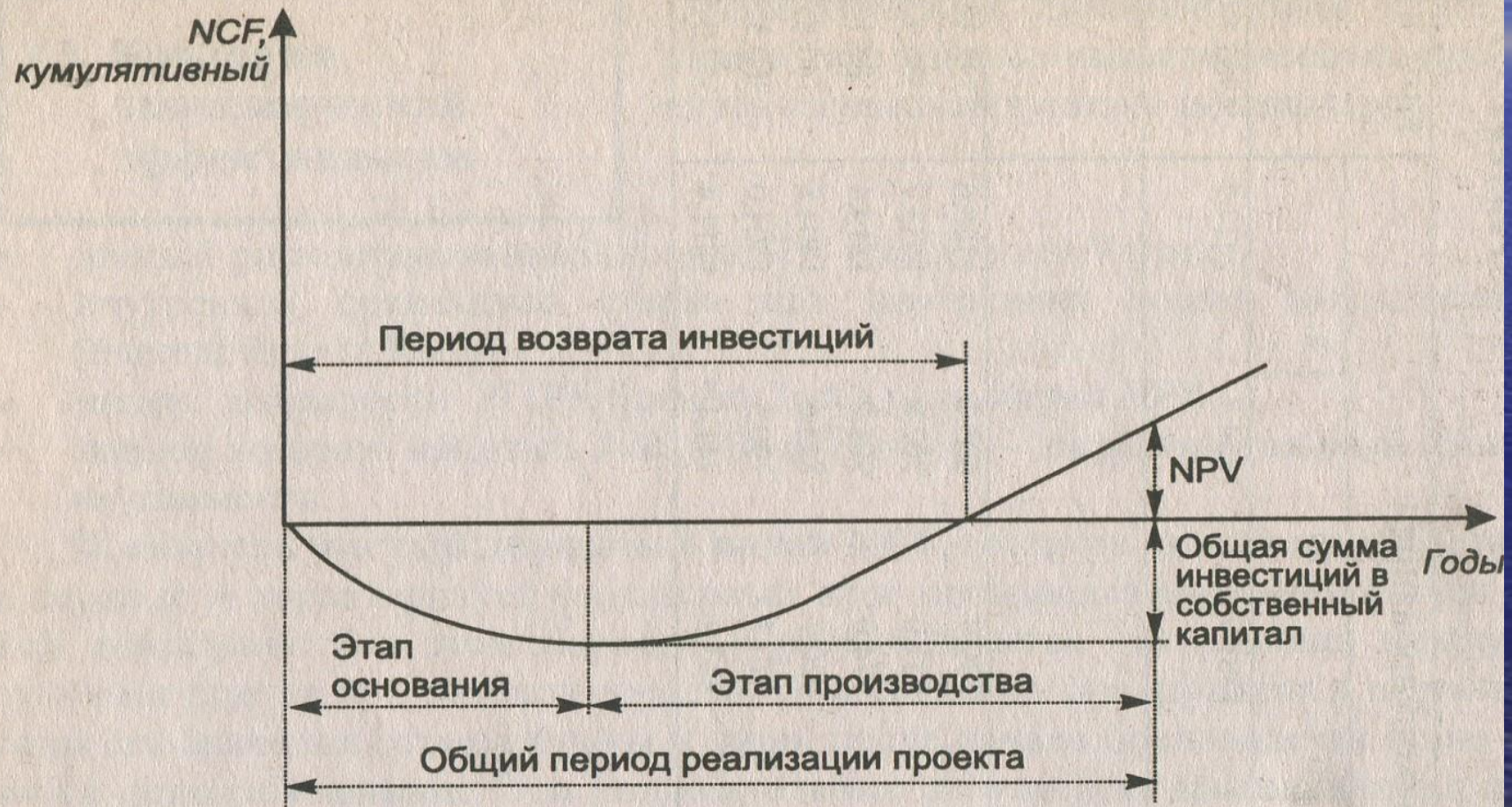
$$NPV = \sum_{t=0}^n NCF_t (1+r)^{-t}$$

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.

Методы оценки коммерческой эффективности инвестиционного проекта

КОММЕРЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА

ФИНАНСОВАЯ ОЦЕНКА (финансовая состоятельность)

Отчет о
прибылях и
убытках

Отчет о
движении
денежных
средств

Баланс

Коэффициенты
финансовой
оценки

Простая
норма
прибыли

Срок
окупаемо
сти

Чистый
доход
ЧД

Чистый
дисконт
ированн
ый
доход
ЧДД

Внутрен
няя
норма
доходно
сти
ВД

Срок
окупаем
ости

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА (эффективность инвестиций)

Простые
(статистиче
ские)
методы

Методы
дисконтиро
вания

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.