

7. Финансовый план

Финансовый план

- Относится к ключевым разделам бизнес-плана
- позволяет показать будет ли рентабельной деятельность по реализации проекта

Цель раздела «финансовый план»

- дать ясное видение полной картины ожидаемых финансовых результатов деятельности организации по реализации проекта.

Финансовый план позволяет показать

Для владельцев и менеджеров

- соотношение доходов и расходов;
- уровень прибыли;
- соотношение потребности в денежных ресурсах и их наличия

Для потенциальных инвесторов

- сколько реально потребуется денежных средств и на что они будут израсходованы
- размер прибыли;
- экономическую эффективность проекта
- сможет ли организация вернуть кредит

В рамках финансового плана разрабатываются

План
прибылей и
убытков

- показывает доходы, расходы и финансовые результаты деятельности организации

План
денежных
потоков

- показывает потоки денежных средств организации

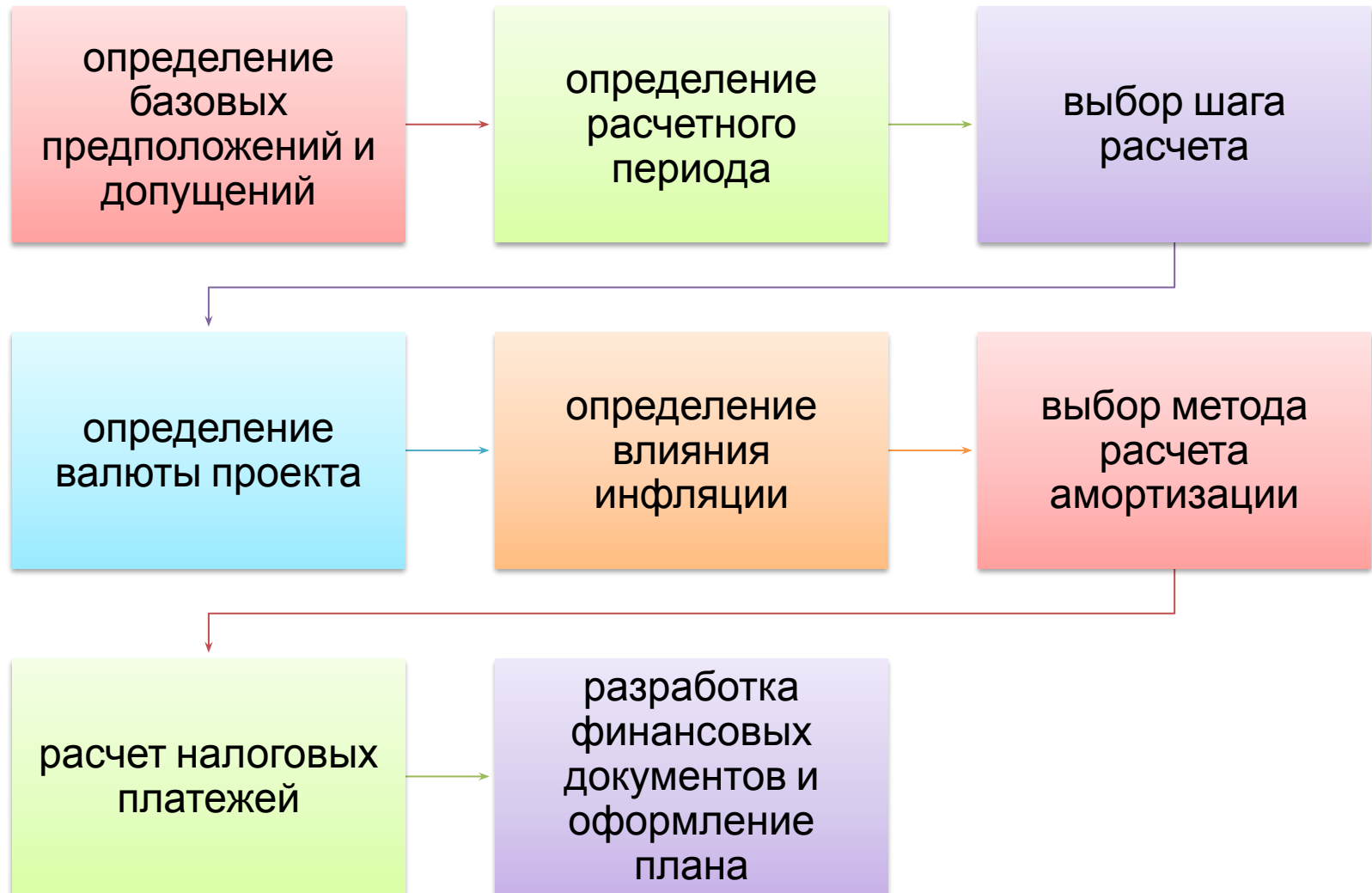
Баланс

- характеризует финансовое положение организации на определенную дату

Также в финансовый план входят результаты

- диагностики финансового состояния организации
- анализ и оценка показателей экономической эффективности проекта.

Составление финансового плана



Расчетный период (горизонт
расчета, горизонт планирования,
период планирования)

- охватывает временной интервал от начала проекта до его прекращения

Продолжительность расчетного периода учитывает

- продолжительность создания и эксплуатации объекта;
- нормативный срок службы оборудования;
- достижение заданных характеристик прибыли;
- требования инвестора

Способы учета фактора инфляции

- сделать все расчеты с учетом нулевого уровня инфляции и предположить, что воздействие инфляции и на доходы и на расходы одинаково
- точная оценка уровня инфляции

Процесс разработки финансовых документов



План прибылей и убытков

План прибылей и убытков (план финансовых результатов)

- финансовый документ, который отражает доходы, расходы и финансовые результаты деятельности организации за определенный период.

Для определения структуры плана прибылей и убытков необходимо

- собрать необходимые данные из других разделов бизнес-плана
- определить состав и структуру всех текущих затрат
- распределить все текущие затраты на переменные и постоянные

Общий формат плана прибылей и убытков

Наименование показателя
Выручка ⁵
Себестоимость продаж
Валовая прибыль (убыток)
Коммерческие расходы
Управленческие расходы
Прибыль (убыток) от продаж
Доходы от участия в других организациях
Проценты к получению
Проценты к уплате
Прочие доходы
Прочие расходы
Прибыль (убыток) до налогообложения
Текущий налог на прибыль
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)
Изменение отложенных налоговых обязательств
Изменение отложенных налоговых активов
Прочее
Чистая прибыль (убыток)

План денежных потоков

план движения денежных
средств

Cash Flow

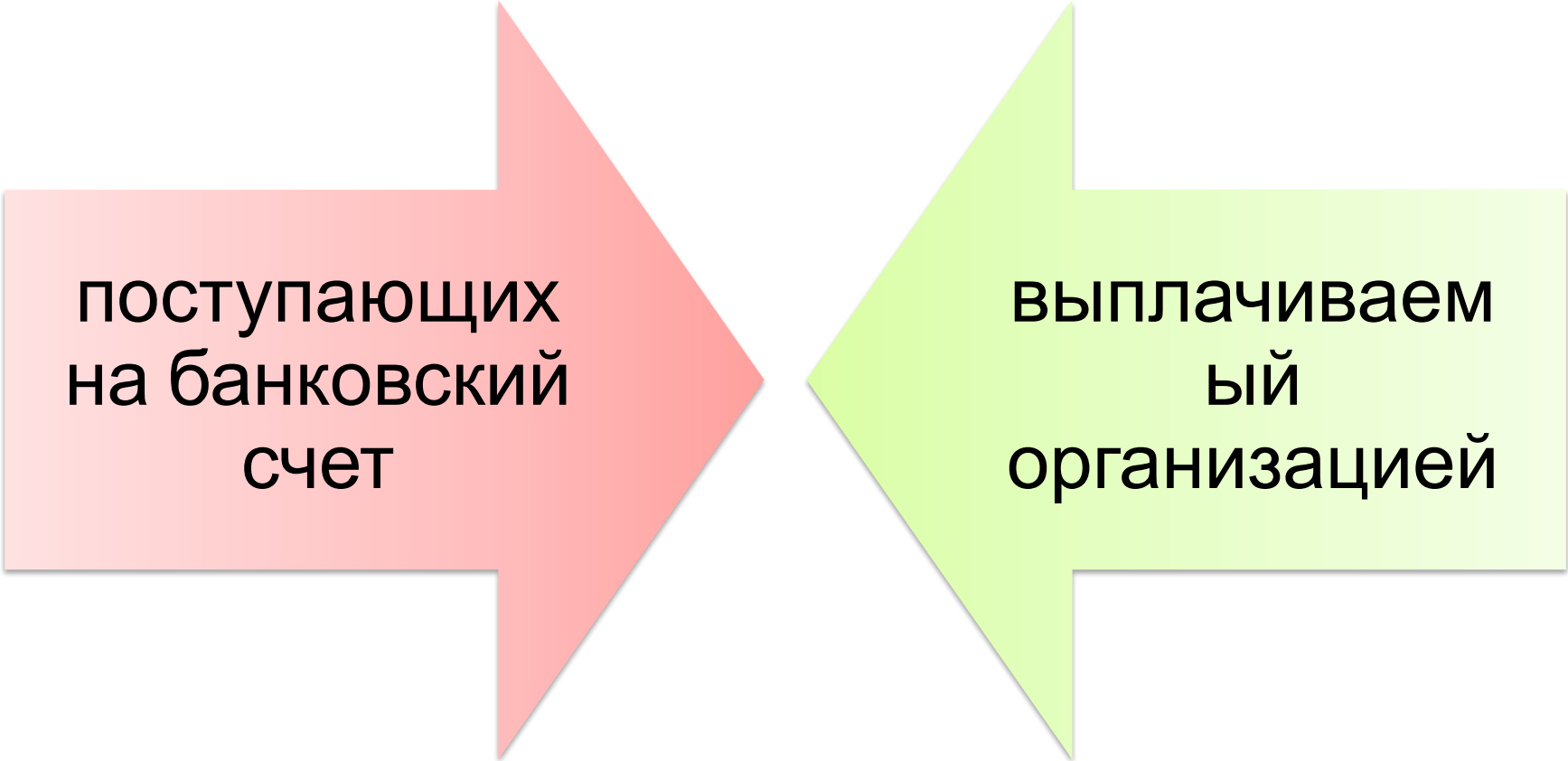
План денежных потоков

- это документ, отражающий движение потоков денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности организации на планируемый период

Цель прогнозирования движения денежных средств

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

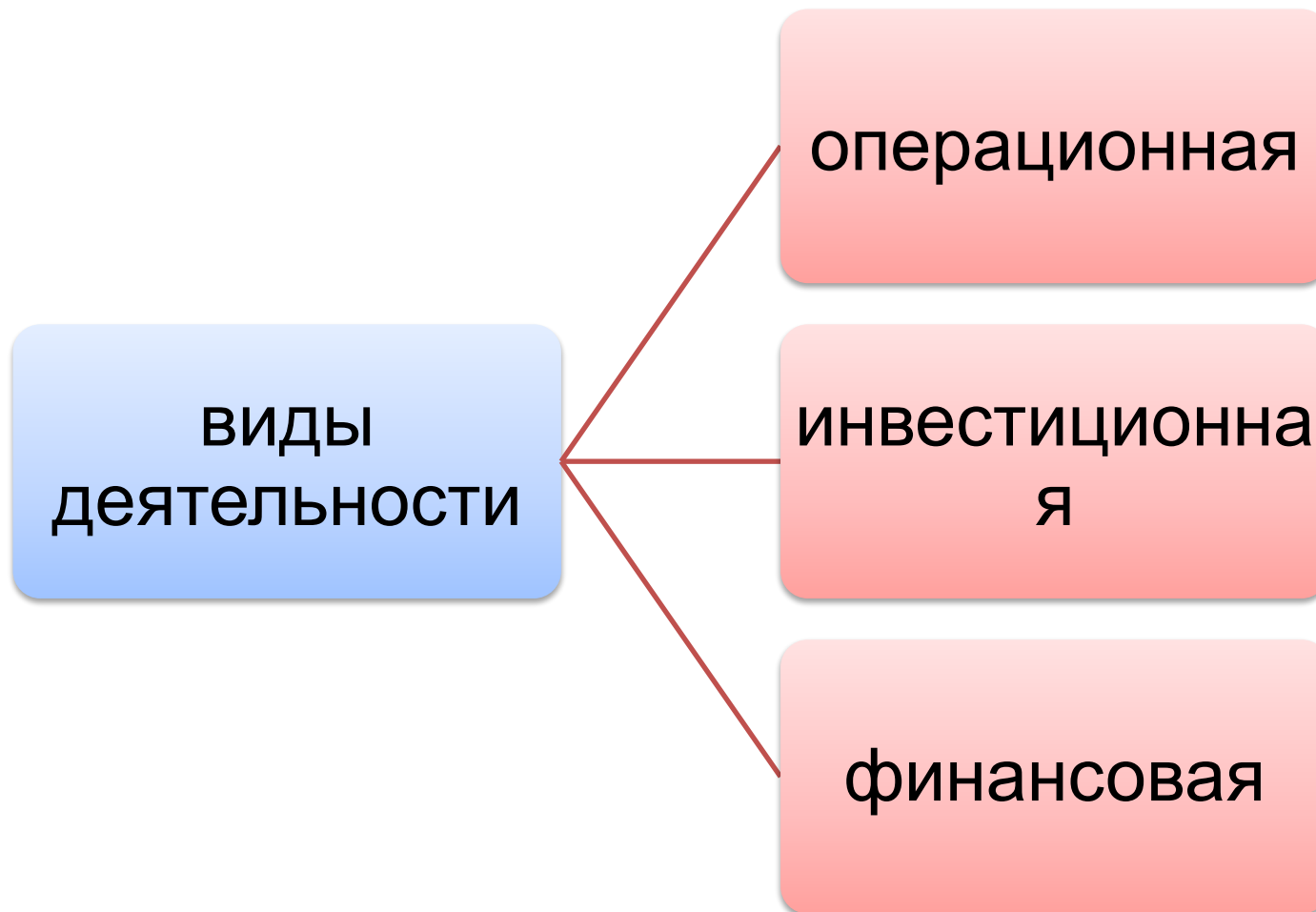
прогнозирование объема денежных средств



поступающих
на банковский
счет

выплачиваем
ый
организацией

На денежный поток оказывают влияние:



Денежный поток от операционной деятельности включает в себя

поступления

- от покупателей за продукцию
- прочие поступления от текущей деятельности

выплаты

- поставщикам
- работникам
- уплату налогов
- прочие выплаты, связанные с текущей деятельностью

Денежный поток от инвестиционной деятельности

- отражает платежи за приобретенное оборудование и прочие инвестиционные расходы, а также поступления от реализации активов, которые не используются в производстве

Денежный поток от финансовой деятельности отражает

поступления

- от выпуска акций
- выдачи кредитов

выплаты

- дивидендов
- процентов по кредитам
- финансовые вложения

Формат плана денежных потоков

1. статьи располагаются по их типу
2. статьи располагаются по виду деятельности организации, причем в рамках каждого вида сначала представляют статьи отражающие поступления, а потом - выплаты

Формат 1

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	

Формат 2

1. Операционный денежный поток	
Поступления	
Выплаты	
Итого: денежный поток от операционной деятельности	
1. Инвестиционный денежный поток	
Поступления	
Выплаты	
Итого: денежный поток от инвестиционной деятельности	
1. Финансовый денежный поток	
Поступления	
Выплаты	
Итого: денежный поток от финансовой деятельности	
Совокупный денежный поток	
Остаток денежных средств на начало периода	

Последовательность формирования плана денежных ПОТОКОВ

шаг 1

- Определить источники возможных поступлений денежных средств

шаг 2

- Определить составные части и детализировать статьи источников поступлений

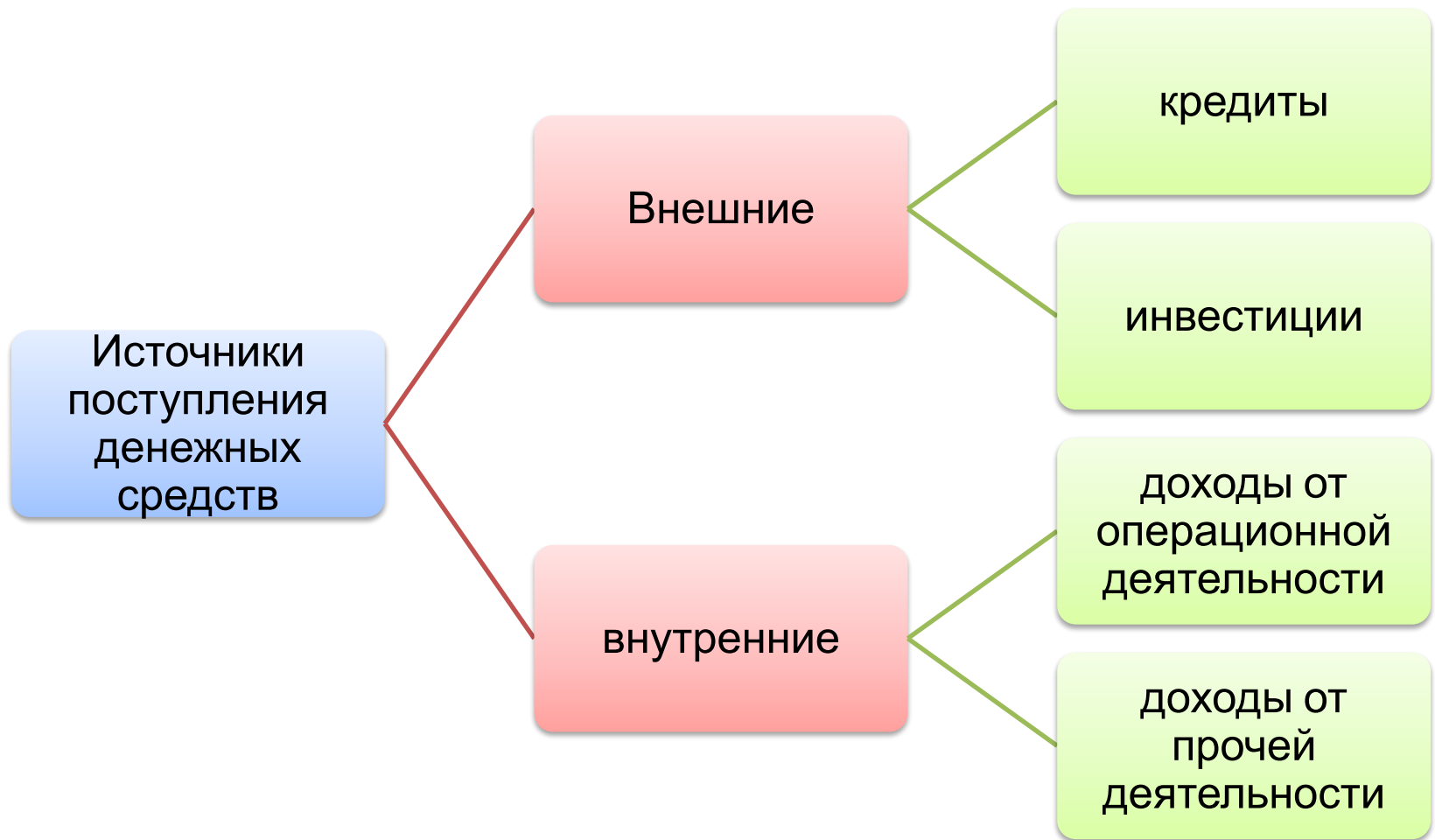
шаг 3

- Определить направления использования денежных средств

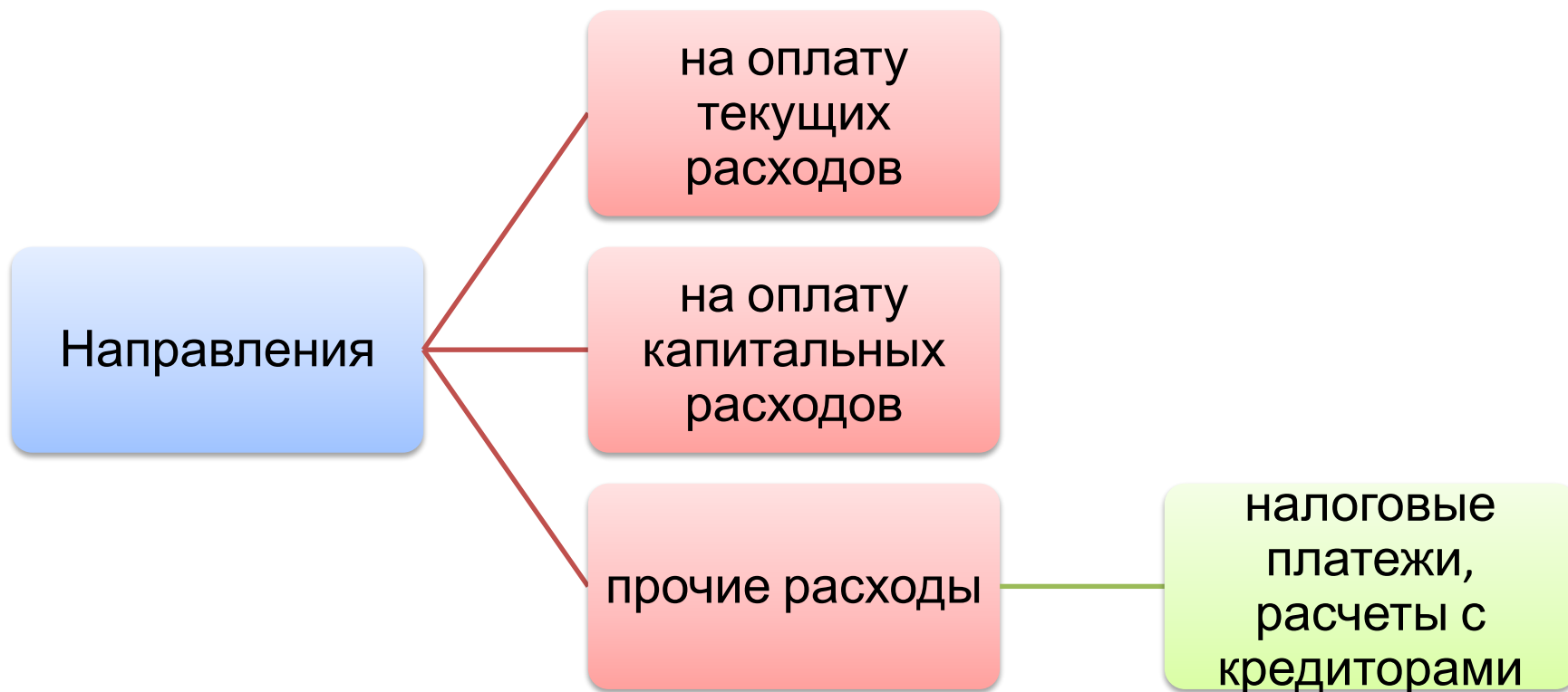
шаг 4

- Детализировать все статьи плана денежных потоков

Источники поступления денежных средств



Направления использования денежных средств



Нужно различать

Денежный поток

```
graph TD; A[Денежный поток] --- B[организации]; A --- C[инвестиционног  
о проекта]
```

организации

инвестиционног
о проекта

Методы построения денежного потока проекта

прямой

- на основе
финансов
ых
документо
в

косвенный

- на основе
плана
прибылей
и убытков

Основной целевой показатель плана денежных потоков

- остаток денежных средств на конец периода

Остаток денежных средств на конец периода

- Не может быть отрицательным или нулевым



маленький остаток

свидетельствует
об отсутствии у
бизнеса запаса
прочности

слишком большой
остаток денежных
средств

свидетельство
омервения денежных
средств, низкой
эффективности их
использования

Прогнозный баланс

Прогнозный баланс

- Составляется на первый год проекта
- Дает прогноз финансового положения организации (активы, обязательства и собственный капитал) на определенную дату.

Цель прогнозирования баланса

- определение долгосрочной финансовой потребности организации в денежных средствах, соответствующей требованиям к основному и оборотному капиталу.

Прогнозный баланс

Для действующей организации

- составляется на основе данных бухгалтерской отчетности организации

Для новой организации

- составляется стартовый прогнозный баланс

Баланс характеризует

1. активы и пассивы организации
2. средства, вложенные в развитие организации предпринимателем
3. нераспределенную прибыль

Прогнозный баланс

- составляется по укрупненной номенклатуре статей.
- не совпадает с формой отчетного баланса
- статьи в нем располагаются в порядке убывания ликвидности активов и степени срочности обязательств.

АКТИВЫ

АКТИВЫ	Тыс. руб.
Средства на счете Дебиторская задолженность Запасы Итого текущий активов Основные средства Другие активы (нематериальные) Минус износ по основным и нематериальным активам Прочие активы	
Сумма активов	

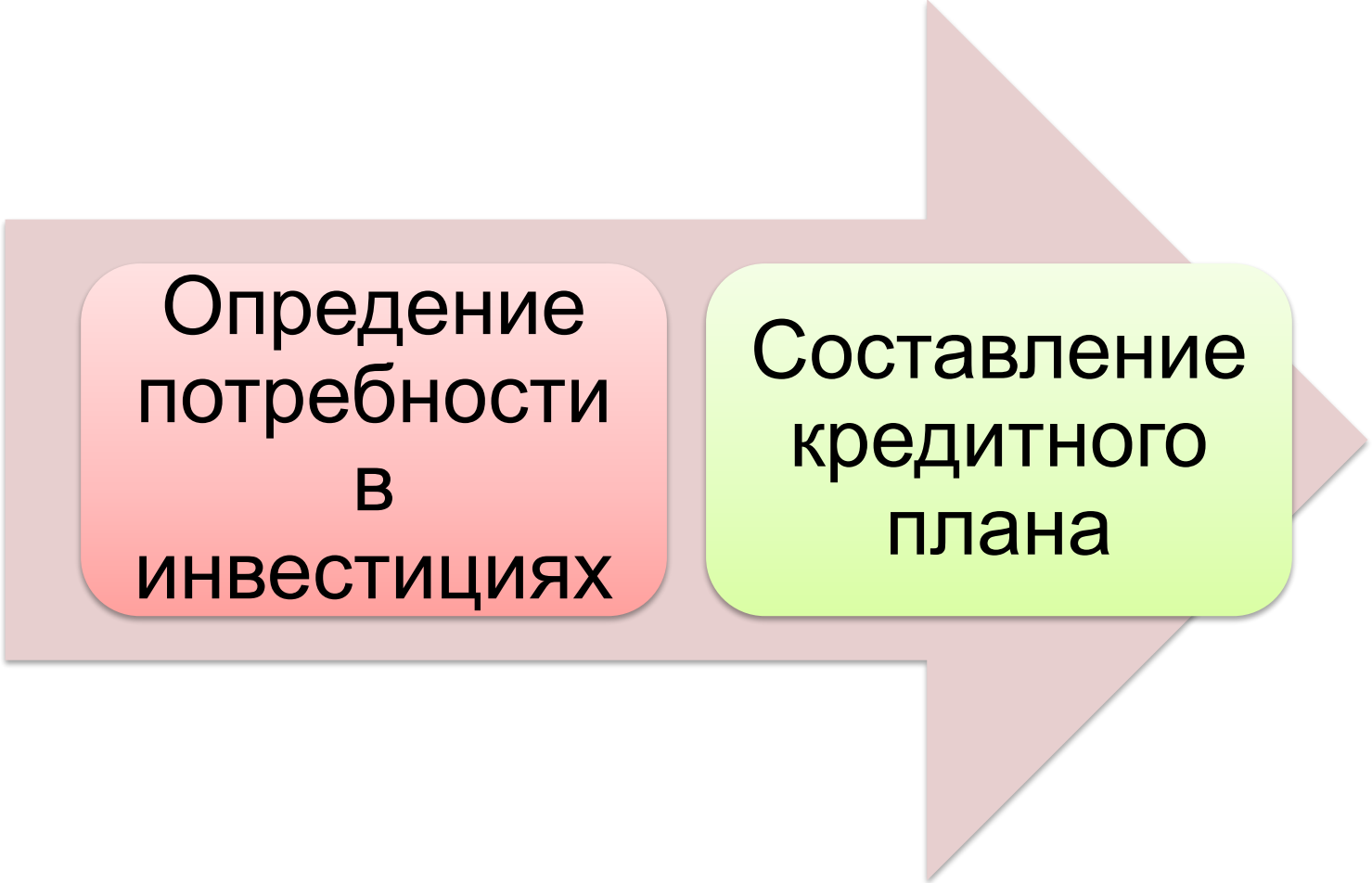
Пассивы

Пассивы	Тыс. руб.
Счета к оплате	
Задолженность по выплатам	
Краткосрочные пассивы	
Сумма текущих пассивов (краткосрочных обязательств)	
Долгосрочные займы	
Акционерный капитал	
Нераспределенная прибыль	
Суммарный собственный капитал	
Сумма активов	

Инвестиционный план и финансирование проекта

Потребность в инвестициях определяются:

1. В плане денежных потоков вычисляют остаток денежных средств на конец каждого расчетного периода
2. Инвестиционными затратами 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



**Определение
потребности
в
инвестициях**

**Составление
кредитного
плана**

Составление кредитного плана

- определяется необходимая сумма кредита, % ставка, условия возврата
- определение графика выплат (с учетом данных плана денежных потоков)

Кредитный план

Показатель	Период планирования (по месяцам)					Итого за ___год
	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						